



UN ALIADO ESTRATÉGICO
DEL COMERCIO EXTERIOR
LATINOAMERICANO

ESTADOS
FINANCIEROS
CONSOLIDADOS
2015



Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014, y 1 de enero de 2014

Con el Informe de los Auditores
Independientes

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1 de enero de 2014

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	3
Estados consolidados de situación financiera	4
Estados consolidados de ganancias o pérdidas	5
Estados consolidados de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales	6
Estados consolidados de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estados consolidados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros consolidados	9-126

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta Directiva del
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. y Subsidiarias

Teléfono: (507) 303-4100
Facsimile: (507) 269-2386
infopanama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. y Subsidiarias (el “Banco”), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014, los estados consolidados de ganancias o pérdidas, estados consolidados de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, estados consolidados de cambios en el patrimonio de los accionistas y estados consolidados de flujos de efectivo para cada uno de los dos años en el período terminado el 31 de diciembre de 2015, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera; y por el control interno, tal como la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados, de manera que éstos no incluyan errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestras auditorías. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados incluyan errores significativos originados por fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Así mismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros consolidados.

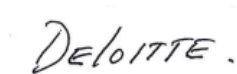
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para cada uno de los dos años terminados el 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

Como se divulga en la Nota 2, los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 se presentan por primera vez de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra opinión no incluye ninguna calificación sobre este asunto.



11 de marzo de 2016
Panamá, Rep. de Panamá

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Estados consolidados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014

(Expresado en miles de US\$, excepto la información por acción)

	Notas	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,17	1,299,966	780,515	839,718
Instrumentos financieros:	5,17			
A valor razonable con cambios en resultados	5.2	53,411	57,574	68,762
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	5.3,17	141,803	338,973	334,368
Inversiones a costo amortizado, neto	5.4,17	108,215	54,738	33,570
Préstamos a costo amortizado	5.6	6,691,749	6,686,244	6,148,298
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	5.6	89,974	77,687	70,876
Intereses descontados no ganados y comisiones diferidas		9,304	8,509	6,668
Préstamos a costo amortizado, neto		6,592,471	6,600,048	6,070,754
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura - a valor razonable	5.8,5.9,17	7,400	12,324	15,217
Equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	6	6,173	6,961	8,432
Activos intangibles, neto	7	427	1,024	1,890
Otros activos:				
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	17	15,100	114,018	1,128
Intereses acumulados por cobrar	17	45,456	48,177	40,778
Otros activos	8	15,794	8,056	3,491
Total de otros activos		76,350	170,251	45,397
Total de activos		8,286,216	8,022,408	7,418,108
Pasivos y patrimonio de los accionistas				
Depósitos:	9,17			
A la vista - no genera intereses		639	394	663
A la vista - generan intereses		243,200	83,781	62,384
A plazo		2,551,630	2,422,519	2,298,289
Total de depósitos		2,795,469	2,506,694	2,361,336
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura - a valor razonable	5.8,5.9,17	29,889	40,287	8,572
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5.1,5.9,17	89	52	72
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	4.5,3,5.9,10,17	114,084	300,519	286,162
Obligaciones y deuda a corto plazo	11,17	2,430,357	2,692,537	2,705,365
Obligaciones y deuda a largo plazo, neto	11,17	1,881,813	1,399,656	1,148,684
Otros pasivos:				
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	17	15,100	114,018	1,128
Intereses acumulados por pagar	17	17,716	14,855	13,786
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en créditos contingentes	5.7	5,424	9,873	6,054
Otros pasivos	12	24,344	32,878	27,947
Total de otros pasivos		62,584	171,624	48,915
Total de pasivos		7,314,285	7,111,369	6,559,106
Compromisos y contingencias	5.7,17,24,25			-
Patrimonio de los accionistas:	13,14,15,18			
Acciones comunes		279,980	279,980	279,980
Acciones en tesorería		(73,397)	(77,627)	(82,008)
Capital pagado en exceso del valor asignado a las acciones comunes		120,177	119,644	120,624
Reservas de capital		95,210	95,210	95,210
Utilidades retenidas		560,642	501,669	454,896
Otros resultados integrales	5.3,5.8,18	(10,681)	(7,837)	(9,700)
Total de patrimonio de los accionistas		971,931	911,039	859,002
Total de pasivo y patrimonio de los accionistas		8,286,216	8,022,408	7,418,108

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Estados consolidados de ganancias o pérdidas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en miles de US\$, exepcto información por acción)

	Notas	2015	2014
Ingreso por intereses de instrumentos financieros:	5.8		
Depósitos		2,050	1,545
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales		6,033	8,115
A costo amortizado		212,229	203,238
Total de ingreso de intereses		220,312	212,898
Gasto de intereses:	5.8		
Depósitos		11,788	11,245
Obligaciones y deuda a corto plazo		23,005	23,893
Obligaciones y deuda a largo plazo		40,040	36,424
Total de gasto de intereses		74,833	71,562
Ingreso neto de intereses		145,479	141,336
Otros ingresos:			
Honorarios y comisiones, neto		19,200	17,502
Instrumentos financieros derivados y cambios en moneda extranjera	5.8	(23)	208
Ganancia de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	21	5,731	2,361
Ganancia de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		363	1,871
Ganancia en venta de préstamos		1,505	2,546
Otros ingresos		1,603	1,786
Otros ingresos, neto		28,379	26,274
Total de ingresos		173,858	167,610
Gastos:			
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas en préstamos a costo amortizado	5.6	17,248	6,782
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas en instrumentos de inversión	5.3,5.4	5,290	1,030
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas en créditos contingentes	5.7	(4,448)	3,819
Salarios y otros gastos de personal	22	30,435	31,566
Depreciación de equipo y mejoras a la propiedad arrendada		1,371	1,545
Amortización de activos intangibles		596	942
Servicios profesionales		4,621	5,177
Mantenimiento y reparaciones		1,635	1,545
Otros gastos	23	13,126	12,838
Utilidad del año		103,984	102,366
Utilidad por acción:			
Básica	13	2.67	2.65
Diluida	13	2.66	2.63
Promedio ponderado de las acciones básicas	13	38,925	38,693
Promedio ponderado de las acciones diluidas	13	39,113	38,882

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Estados consolidados de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en miles de US dólares)

	Notas	2015	2014
Utilidad del año		103,984	102,366
Otros resultados integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas:			
Cambio neto en pérdida no realizada en instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales	18	(2,114)	2,212
Cambio neto en pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados	18	(730)	(349)
Otros resultados integrales:	18	(2,844)	1,863
Otros resultados integrales del año		101,140	104,229

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Estados consolidados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014

(Expresado en miles de US dólares, excepto la información por acción)

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Capital pagado en exceso del valor asignado a las acciones comunes	Reservas de capital	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2014	279,980	(82,008)	120,624	95,210	454,896	(9,700)	859,002
Utilidad del año	-	-	-	-	102,366	-	102,366
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	1,863	1,863
Emisión de acciones restringidas	-	629	(629)	-	-	-	-
Costo de compensación - planes de opciones y unidades de acciones	-	-	2,573	-	-	-	2,573
Ejercicio de opciones y unidades de acciones liberadas	-	4,392	(2,924)	-	-	-	1,468
Recompra de acciones comunes "Clase B" y "Clase E"	-	(640)	-	-	-	-	(640)
Dividendos declarados	-	-	-	-	(55,593)	-	(55,593)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>279,980</u>	<u>(77,627)</u>	<u>119,644</u>	<u>95,210</u>	<u>501,669</u>	<u>(7,837)</u>	<u>911,039</u>
Utilidad del año	-	-	-	-	103,984	-	103,984
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(2,844)	(2,844)
Costo de compensación - planes de opciones y unidades de acciones	-	-	3,296	-	-	-	3,296
Emisión de acciones restringidas	-	1,259	(1,259)	-	-	-	-
Ejercicio de opciones y unidades de acciones liberadas	-	2,971	(1,504)	-	-	-	1,467
Dividendos declarados	-	-	-	-	(45,011)	-	(45,011)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>279,980</u>	<u>(73,397)</u>	<u>120,177</u>	<u>95,210</u>	<u>560,642</u>	<u>(10,681)</u>	<u>971,931</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en miles de US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del año	\$ 103,984	\$ 102,366
Partidas para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Actividades de instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	(2,279)	33,338
Depreciación de equipo y mejoras a la propiedad arrendada	1,371	1,545
Amortización de activos intangibles	596	942
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas	18,090	11,638
Ganancia neta en la venta de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(363)	(1,871)
Costo de compensación - planes de compensación	3,296	2,573
Ingreso de intereses	(220,312)	(212,898)
Gasto de intereses	74,833	71,562
Disminución (aumento) neto en activos operativos:		
Disminución (aumento) neto en depósitos en bancos, pignorados	6,546	(30,178)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2,545	11,738
Aumento neto en préstamos a costo amortizado	(7,410)	(536,075)
Otros activos	(7,738)	(5,191)
Aumento (disminución) neta en pasivos operativos:		
Aumento neto en depósitos recibidos	288,775	145,358
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	37	(20)
Otros pasivos	6,398	3,646
Flujo de efectivo generado de actividades de operación	223,033	205,519
Intereses recibidos	(71,972)	(70,530)
Intereses pagados	(71,972)	(70,530)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>419,430</u>	<u>(266,538)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de equipo y mejoras a la propiedad arrendada	(615)	(87)
Adquisición de activos intangibles	-	(83)
Producto de la baja en activos de equipo y mejoras a la propiedad arrendada	32	13
Producto de la baja en activos intangibles	1	7
Producto del vencimiento de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	151,131	62,535
Producto de la venta de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	118,210	223,219
Producto del vencimiento de instrumentos financieros a costo amortizado	44,923	19,883
Compra de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(86,629)	(287,770)
Compra de instrumentos financieros a costo amortizado	(96,920)	(40,305)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>130,133</u>	<u>(22,588)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Disminución neto en obligaciones y deuda a corto plazo y valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(448,615)	1,529
Producto de obligaciones y deuda a largo plazo	946,084	641,138
Repago de obligaciones y deuda a largo plazo	(462,559)	(389,490)
Dividendos pagados	(59,943)	(54,262)
Ejercicio de opciones sobre acciones	1,467	1,469
Recompra de acciones comunes	-	(640)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(23,566)</u>	<u>199,744</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	-	1
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	525,997	(89,381)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	741,305	830,686
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 1,267,302</u>	<u>\$ 741,305</u>

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

1. Organización

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. (“Bladex Casa Matriz” y conjuntamente con sus subsidiarias “Bladex” o el “Banco”), domiciliado en la ciudad de Panamá, República de Panamá, es un banco multinacional especializado, establecido para apoyar el financiamiento del comercio exterior y la integración económica en Latinoamérica y el Caribe (la “Región”). El Banco fue establecido en mayo de 1975, de acuerdo a la propuesta presentada ante la Asamblea de Gobernadores de Bancos Centrales en la Región, que recomendó la creación de una organización multinacional para aumentar la capacidad de financiamiento del comercio exterior de la Región. El Banco fue organizado en 1977, constituido en 1978 bajo las leyes de la República de Panamá e inició oficialmente sus operaciones de negocios el 2 de enero de 1979. A través de un contrato ley entre la República de Panamá y Bladex firmado en 1978, se le otorgaron al Banco ciertos privilegios por parte de la República de Panamá, incluyendo la exención del pago de impuesto sobre la renta en Panamá.

El Banco opera bajo una licencia general emitida por la Comisión Bancaria Nacional de Panamá, ahora la Superintendencia de Bancos de Panamá (la “SBP”).

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la SBP, a través del Decreto Ejecutivo No. 52 del 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No. 2 del 22 de febrero de 2008. Los bancos también están regulados por las resoluciones y acuerdos emitidos por esta entidad. Entre los principales aspectos de esta ley y sus reglamentaciones se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, medidas para la administración de riesgos de créditos y de mercado, prevención del delito de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y delitos relacionados, procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros.

Las subsidiarias de Bladex Casa Matriz son las siguientes:

- Bladex Holdings Inc., es una subsidiaria completamente controlada, incorporada el 30 de mayo de 2000 bajo las leyes del Estado de Delaware, Estados Unidos de América (“EUA”). Bladex Holding, Inc. mantiene participaciones en dos sociedades: Bladex Representação Ltda. y Bladex Investimentos, Ltda.
- Bladex Representação Ltda., incorporada bajo las leyes de Brasil el 7 de enero de 2000, fue establecida para actuar como oficina de representación del Banco en Brasil. Bladex Casa Matriz es propietaria del 99.999% de Bladex Representação Ltda. y Bladex Holdings Inc. es propietaria del 0.001% restante.
- Bladex Investimentos Ltda. fue incorporada bajo las leyes de Brasil el 3 de mayo de 2011. Bladex Casa Matriz es propietaria del 99% de Bladex Investimentos Ltda. y Bladex Holdings Inc. es propietaria del 1% restante. Esta compañía ha invertido sustancialmente todos sus activos en un fondo de inversión incorporado en Brasil (“Fondo de Brasil”), registrado ante la Comisión de Valores de Brasil (“CVM”, por sus siglas en portugués). El Fondo de Brasil es una entidad de interés variable que no se consolida.
- Bladex Development Corp. fue incorporada bajo las leyes de Panamá el 5 de junio de 2014. Bladex Casa Matriz es propietario del 100% de Bladex Development Corp.
- BLX Soluciones, S.A de C.V., SOFOM, E.N.R., fue incorporada bajo las leyes de México el 13 de junio de 2014. Bladex Casa Matriz es propietaria del 99.9% de BLX Soluciones y Bladex Development Corp. es propietaria del 0.1% restante. Esta compañía se especializa en ofrecer soluciones de arrendamiento financiero (leasing) y otros productos financieros como préstamos y factoraje.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

1. Organización (continuación)

Bladex Casa Matriz tiene una agencia en el Estado de Nueva York, EUA (la “Agencia de Nueva York”), la cual inició operaciones el 27 de marzo de 1989. La Agencia de Nueva York, está dedicada principalmente al financiamiento de transacciones relacionadas con el comercio exterior, especialmente la confirmación y financiamiento de cartas de crédito para clientes de la Región. La Agencia de Nueva York cuenta con la autorización para registrar transacciones en una Entidad Bancaria Internacional (“IBF”, por sus siglas en inglés).

El Banco mantiene oficinas de representación en Buenos Aires, Argentina; en la Ciudad de México y en Monterrey, México; en Lima, Perú; y en Bogotá, Colombia.

Estos estados financieros han sido autorizados mediante resolución de Junta Directiva con fecha 16 de febrero de 2016.

2. Base de preparación de los estados financieros consolidados

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y sus subsidiarias fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

2.2 Base de medición y presentación de moneda funcional

Estos estados financieros consolidados para el periodo que termina el 31 de diciembre de 2015, han sido preparados por primera vez de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) y la NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. En periodos anteriores, el Banco preparó sus estados financieros de acuerdo a los Principios Generalmente Aceptados en los Estados Unidos (“USGAAP”, por sus siglas en inglés). Referirse a la nota 27 para información sobre cómo el Banco adoptó las NIIFs.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del valor razonable de los activos y pasivos con cambios en resultados, instrumentos financieros derivados, inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Los valores reconocidos en libros de los activos y pasivos que son designados como partidas cubiertas en coberturas de valor razonable, que de lo contrario se llevarían a costo amortizado, se ajustan para registrar los cambios en los valores razonables atribuibles a los riesgos que están siendo cubiertos en las relaciones efectivas de cobertura. Otros activos y pasivos financieros, y otros activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o sobre una base de costo histórico.

Todas las cantidades presentadas en los estados financieros consolidados y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (US dólar), la cual es la moneda funcional del Banco.

Activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado consolidado de situación financiera únicamente cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y si hay una intención de liquidar la cantidad neta, o de cancelar el activo y el pasivo simultáneamente. Los ingresos y gastos no se compensan en el estado consolidado de ganancias o pérdidas a menos que sea requerido o permitido por cualquier norma de contabilidad o de interpretación, como específicamente se discutió en las políticas contables del Banco.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

2. Base de preparación de los estados financieros consolidados (continuación)

2.3. Reclasificación

Ciertas cifras de los estados financieros del año anterior han sido reclasificadas para ajustarse a la presentación del año en curso. Estas reclasificaciones no tuvieron efecto sobre los cambios reportados en los activos netos o patrimonio.

2.4 Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Bladex y sus subsidiarias. Bladex consolida sus subsidiarias desde la fecha en que se transfiere el control al Banco. Todos los saldos y transacciones entre compañías han sido eliminados para efectos de consolidación. El control se logra cuando el Banco está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables procedentes de su participación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Específicamente, el Banco controla una participada si, y sólo si, el Banco cuenta con:

- El poder sobre la participada. Los derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la participada existente.
- Exposición, o derechos, a rendimientos procedentes de su implicación en la participada.
- La capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos.

En general, existe una presunción de que la mayoría de derechos de voto conlleva a tener el control. Para apoyar esta presunción, y cuando el Banco tiene menos de la mayoría de los derechos de votos de una entidad participada, el Banco considera los hechos y todas las circunstancias pertinentes para determinar si tiene poder sobre una participada, entre ellas:

- El acuerdo contractual (s) con los otros tenedores de voto de la entidad participada
- Derechos derivados de otros acuerdos contractuales
- Los derechos de voto del Banco y derechos de voto potenciales.

El Banco reevalúa si controla o no una participada cuando los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control. La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Banco adquiere el control de la subsidiaria y cesa cuando el Banco pierde el control de la misma. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o enajenada durante el año se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que el Banco obtiene control de las ganancias hasta la fecha en que el Banco deja de controlar la subsidiaria.

Las utilidades y cada componente de otros resultados integrales se atribuyen a los accionistas de la matriz del Banco y de las participaciones no controladoras, incluso si esto da lugar a las participaciones no controladoras a un saldo deudor. Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para ajustar sus políticas contables de acuerdo con las políticas contables del Banco. Todos los activos y pasivos del grupo, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones entre los miembros del Banco se eliminan en su totalidad en la consolidación.

Un cambio en la participación en la propiedad de una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio. Si el Banco pierde el control de una subsidiaria, se dan de baja los activos, pasivos, la participación no controladora y otros componentes del patrimonio neto, mientras que cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en estado de resultados consolidado. Cualquier inversión retenida se reconoce a su valor razonable.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

2. Base de preparación de los estados financieros consolidados (continuación)

2.4 Principios de consolidación (continuación)

En el caso de una pérdida de control de una subsidiaria, el Banco aplica los siguientes procedimientos para eliminar la subsidiaria de la consolidación:

- Baja de los activos (incluyendo la plusvalía) y pasivos de la subsidiaria
- Baja del importe en libros de cualquier participación no controladora
- Baja de las diferencias de conversión acumuladas, registrada en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.
- El reconocimiento del valor razonable de la contraprestación recibida
- El reconocimiento del valor razonable de cualquier inversión retenida
- Reconocimiento de los excedentes o déficit de estado consolidado de ganancias o pérdidas
- Reclasificación de la participación del Banco en los componentes previamente reconocidos en otros resultados integrales al estado consolidado de ganancias o pérdidas, según corresponda.

3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes

Las políticas de contabilidad significativas detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados y en la preparación de los balances de apertura bajo NIIF en los estados financieros consolidados al 1 de enero de 2014, para propósitos de transición a las NIIF.

3.1 Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

3.1.1 Transacciones en moneda extranjera

Para cada entidad, el Banco determina la moneda funcional, y para las partidas incluidas en los estados financieros de cada uno de ellos, éstas son medidas utilizando la moneda funcional correspondiente.

3.1.2 Transacciones y balances

Activos y pasivos de subsidiarias en el extranjero, cuya moneda local se considera su moneda funcional, se convierten a la moneda de reporte, el US dólar, utilizando las tasas de cambio al final del período. El Banco utiliza los tipos de cambio promedios mensuales para convertir los ingresos y gastos de la moneda funcional local al US dólar. Los efectos de esos ajustes de conversión se reportan como un componente de otros resultados integrales acumulados en el estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Transacciones cuyos términos están denominados en una moneda distinta a la moneda funcional, incluyendo transacciones denominadas en moneda local de la entidad extranjera con el US dólar como moneda funcional, se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten al US dólar utilizando las tasas de cambio al final del período. Los efectos de la conversión de activos y pasivos monetarios en US dólar se incluyen en los resultados del año en curso en la línea de “instrumentos financieros derivados y cambios en moneda extranjera”.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

3.1 Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera (continuación)

3.1.2 Transacciones y balances (continuación)

Las diferencias que surgen en la liquidación o conversión de las partidas monetarias se reconocen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, con excepción de las partidas monetarias que son designados como parte de la cobertura de la inversión neta del Banco de un negocio en el extranjero. Se reconocen en el estado consolidado de otros resultados integrales hasta que la inversión neta se enajena, momento en el cual, el importe acumulado se clasifica al estado consolidado de ganancias o pérdidas. Los impuestos y créditos atribuibles a diferencias de cambio de esas partidas monetarias también se muestran en los estados consolidados de otros resultados integrales.

3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista en bancos y depósitos en bancos que devengan intereses con vencimiento original de tres meses o menos, excluyendo los depósitos que se encuentran pignorados.

3.3 Instrumentos financieros

3.3.1 Fecha de reconocimiento

Todos los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a la fecha de contratación, la fecha en que el Banco se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Esto incluye compra y venta convencional: compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los bienes en el plazo general establecido por la regulación o convención en el mercado.

3.3.2 Medición inicial de los instrumentos financieros

El Banco clasifica sus activos financieros según se midan posteriormente a su costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable, sobre la base del modelo de negocio del Banco para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros. El Banco clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado, excepto para aquellos pasivos medidos a valor razonable con cambios en resultados, como resultado de la contabilidad de cobertura, así como pasivos medidos a valor razonable correspondiente a los derivados no designados.

3.3.3 Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL)

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen bonos adquiridos con fines de negociación, y cuentas por cobrar (ganancias no realizadas) y por pagar (pérdidas no realizadas) relacionadas con instrumentos financieros derivados que no son designados como cobertura o que no califican para la contabilidad de cobertura.

Las ganancias y pérdidas no realizadas y realizadas en activos y pasivos para negociar son registradas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

3.3 Instrumentos financieros (continuación)

3.3.4 Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVOCI)

Estos valores consisten en instrumentos de deuda no clasificados como títulos para negociar o valores a costo amortizado, y están sujetas a los mismos criterios de aprobación que el resto de la cartera crediticia. Estos títulos se registran a su valor razonable si aplican las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales y venta de activos financieros; y,
- Los términos contractuales de los activos financieros dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del saldo.

Las ganancias y pérdidas no realizadas se registran como aumentos o disminuciones netas a otros resultados integrales en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto hasta que se realicen. Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de los títulos que se incluyen en la ganancia neta en venta de valores se determinan por el método de identificación específica.

3.3.5 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado representan valores cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos títulos se valoran a costo amortizado si aplican las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

3.3.6 Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se dan de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Banco ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- El Banco se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de “pass-through”.
- Cuando el Banco ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación del Banco en el activo. En ese caso, el Banco también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Banco ha retenido.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

3.3 Instrumentos financieros (continuación)

3.3.6 Baja de activos y pasivos financieros (continuación)

Activos financieros (continuación)

La continua participación que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración de que el Banco podría ser obligado a pagar.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando se extingue la obligación, en virtud de la responsabilidad, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestamista en condiciones sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, un intercambio o modificación se trata como una cancelación del pasivo original y el reconocimiento de una nueva responsabilidad.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero original y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconocerá en el resultado del ejercicio.

Deterioro de activos financieros – valores de inversión

El Banco lleva a cabo revisiones periódicas de todos sus valores de inversión. El Banco reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y al costo amortizado. Si en la fecha de presentación, el riesgo de crédito de estos instrumentos financieros no ha aumentado de manera significativa desde el reconocimiento inicial, el Banco medirá la reserva para pérdida esperadas de dichos instrumentos financieros por un importe igual a 12 meses las pérdidas crediticias esperadas. Sin embargo, si el Banco determina que el riesgo de crédito de estos instrumentos financieros se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, entonces se deberá calcular una reserva para la pérdida esperada por un importe igual a las pérdidas de crédito esperada de toda la vida del instrumento. Si el Banco ha calculado una reserva para la pérdida de un instrumento financiero por un importe igual a la vida útil esperada de pérdidas de crédito en el período anterior, debido a un aumento significativo en el riesgo de crédito, pero determina en la fecha que se informa que esta presunción ya no se cumple; entonces deberá calcular la provisión para pérdida esperada en una cantidad igual a 12 meses de pérdidas crediticias esperadas en la fecha del presente informe. El Banco reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas como una reserva para pérdidas esperadas por deterioro, el monto de las pérdidas crediticias esperadas (o reversión) que se requiere para ajustar la asignación de la pérdida de la cantidad que se requiere para ser reconocido en la fecha de presentación.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

3.3 Instrumentos financieros (continuación)

3.3.6 Baja de activos y pasivos financieros (continuación)

Deterioro de activos financieros – valores de inversión (continuación)

Para los instrumentos financieros valorados a valor razonable a través de otros resultados integrales, las pérdidas crediticias esperadas no reducen el valor en libros en el estado consolidado de situación financiera, sino que se mantiene a su valor razonable. En cambio, una cantidad igual a la asignación que surgiría si el activo se mide por su costo amortizado se registran en el estado consolidado de otros resultados integrales como la cantidad acumulada por deterioro. Las ganancias o pérdidas por deterioro se contabilizan como un ajuste de la reserva de revalorización en otros resultados integrales, con un cargo correspondiente al estado consolidado de ganancias o pérdidas.

El deterioro de valores es evaluado considerando numerosos factores y su importancia relativa varía caso por caso. Los factores considerados en la determinación de si se ha producido un impacto negativo en los flujos de efectivos futuros estimados de un activo financiero incluyen: dificultades financieras significativas del emisor; alta probabilidad de quiebra; otorgar una concesión al emisor; desaparición de un mercado activo debido a dificultades financieras; incumplimiento de contrato, tales como impagos o retrasos en intereses o principal; y, los datos observables que indica que hay una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados desde el reconocimiento inicial.

El hecho de que el valor ya no se negocia públicamente o la rebaja de la calificación crediticia de la entidad no es, por sí mismo, una evidencia de deterioro, pero se debe considerar el deterioro del valor, junto con otra información. Una disminución en el valor razonable de un instrumento de deuda por debajo de su costo amortizado, no es necesariamente evidencia de deterioro. Sucede cuando la inversión disminuye en el valor razonable debido a un aumento en las tasas de interés de mercado. Ya sea una disminución del valor razonable por debajo del costo se considera significativo o prolongado, debe ser objeto de una evaluación del instrumento por instrumento y debe basarse en factores tanto cualitativos como cuantitativos. Sin embargo, la evaluación de la disminución prolongada no debe compararse con la totalidad del período que la inversión ha sido o se espera que se tenga.

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas son reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en la categoría de gasto acorde con la función del activo deteriorado. Para otros activos no financieros, se realiza una evaluación en cada fecha de presentación de informes sobre si existe algún indicio de que pérdidas previamente reconocidas ya no existan o podrían haber disminuido. Si existe tal indicación, el Banco realiza una estimación del importe recuperable. Si ese es el caso, el valor en libros del activo se incrementa hasta su importe recuperable. Ese aumento no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de la depreciación, de no tener alguna pérdida por deterioro que haya sido reconocida para el activo financiero en años anteriores. La reversión se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

3.4 Préstamos a costo amortizado

Los préstamos se presentan a su costo amortizado considerando el valor principal por cobrar neto de intereses no ganados, comisiones diferidas y la reserva para pérdidas crediticias esperadas. Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva. Esto se calculará aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto del préstamo, a excepción de: a) préstamos adquiridos o que se originaron con deterioro. Para estos activos financieros, el Banco aplicará la tasa de interés efectiva al reconocimiento inicial ajustado al costo amortizado del activo financiero de; y b) los préstamos que se han convertido posteriormente en activos financieros deteriorados. Para estos préstamos, el Banco aplicará la tasa de interés efectiva para el costo amortizado del activo financiero en periodos posteriores.

Las amortizaciones de los intereses no ganados y las comisiones diferidas son reconocidas como un ajuste al rendimiento del préstamo relacionado utilizando el método de interés efectivo.

Los préstamos comprados se registran al costo de adquisición. La diferencia entre el valor principal del préstamo y el costo de adquisición, primas y descuentos, se amortiza durante la vida del préstamo como un ajuste a su rendimiento. Todos los otros costos incurridos relacionados con la adquisición de los préstamos se registran en gastos cuando se incurren.

El Banco identifica los préstamos como morosos cuando no se haya recibido el pago al servicio de la deuda y/o los intereses dentro de los 30 días después del vencimiento de dichos pagos. El saldo de un préstamo es considerado vencido cuando el saldo total a capital de un solo pago al vencimiento no se haya recibido dentro de los 30 días después del vencimiento de dicho pago, o cuando no se reciba el pago periódico acordado al servicio de la deuda dentro de un período de 90 días después de la fecha acordada.

Sin embargo, existe una presunción refutable de que el riesgo de crédito de estos préstamos vencidos se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si el Banco tiene información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, que demuestran que el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial a pesar de que los pagos contractuales tienen más de 30 o 90 días de mora.

Un préstamo modificado o renegociado es un préstamo cuyo prestatario está experimentando dificultades financieras y la renegociación constituye una concesión al prestatario. Una concesión puede incluir la modificación de términos tales como una extensión del plazo de vencimiento, la reducción en la tasa de interés establecida, la reprogramación de los flujos de efectivo futuros, y la reducción de la cantidad nominal del préstamo o la reducción de los intereses devengados, entre otros.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

3.4 Préstamos a costo amortizado (continuación)

En la renegociación o modificación de los flujos de efectivo contractuales del préstamo, el Banco deberá:

- Continuar con el tratamiento actual para el préstamo existente que ha sido modificado.
- Reconocer una ganancia o pérdida en la modificación calculando el importe en libros bruto del activo financiero como el valor actual de los flujos de efectivo contractuales renegociados o modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo.
- Evaluar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del instrumento financiero, comparando el riesgo de incumplimiento que se produce en la fecha de presentación (en base a los términos contractuales modificados) y el riesgo de impago que ocurre en el reconocimiento inicial (basada en los términos contractuales originales, sin modificar). El préstamo que se modifica no se considera automáticamente que tiene un riesgo menor de crédito. La evaluación debe considerar el riesgo de crédito a través de la vida esperada del activo basado en la información histórica y con visión prospectiva, incluyendo información sobre las circunstancias que llevaron a la modificación. La evidencia, de que los criterios para el reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas por el período de vida del instrumento ya no se cumplen, pueden incluir un historial a la fecha y el pago puntual en períodos subsiguientes. Un período mínimo de observación será necesario antes de que un activo financiero puede calificar para volver a una medición de pérdida de crédito esperada de 12 meses.
- Hacer las revelaciones cuantitativas y cualitativas apropiadas requeridas para préstamos renegociados o modificado para reflejar la naturaleza y efecto de tales modificaciones (incluyendo el efecto sobre la medición de las pérdidas crediticias esperadas) y cómo el Banco monitorea estos préstamos que han sido modificado.

El Banco reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas para un préstamo que se mide al costo amortizado en cada fecha de presentación de informes por un importe igual a las pérdidas de crédito de toda la vida esperada si el riesgo de crédito de ese préstamo se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial. Si en la fecha de presentación, el riesgo de crédito de ese préstamo no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Banco medirá la asignación de pérdida para ese préstamo en una cantidad igual a 12 meses las pérdidas crediticias esperadas.

El Banco mantiene un sistema de indicadores internos de calidad crediticia. Estos indicadores se asignan en función de varios factores que incluyen: la rentabilidad, calidad de activos, los flujos de liquidez y efectivo, capitalización y endeudamiento, entorno económico y posicionamiento, marco regulatorio y/o de la industria, los escenarios de sensibilidad y la calidad de la gestión y los accionistas del prestatario.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

3.4 Préstamos a costo amortizado (continuación)

Una descripción de estos indicadores se presenta a continuación:

<u>Indicador</u>	<u>Descripción</u>
1 a 4	Clientes que cuentan con capacidad de pago para afrontar sus compromisos financieros.
5 a 6	Clientes que cuentan con capacidad de pago para afrontar sus compromisos financieros, con seguimiento más frecuente.
7	Clientes expuestos a riesgos sistémicos propios del país o de la industria en las cuales se ubican, que enfrentan situaciones adversas en su operatividad o en su situación financiera. A este nivel, el acceso a nuevos financiamientos es incierto.
8	Clientes cuya fuente primaria de pago (flujo de caja operativo) es inadecuada y que muestran evidencia del desmejoramiento en su capital de trabajo que no les permite satisfacer el pago en los términos pactados, poniendo en peligro la recuperación de los saldos adeudados.
9	Clientes cuyo flujo de caja operativo muestra en forma continua insuficiencia para cubrir el pago del servicio de la deuda en los términos originalmente pactados. Dado que el deudor presenta una situación financiera y económica muy deteriorada, la probabilidad de recuperación es baja.
10	Clientes que presentan un flujo de caja operativo que no cubre sus costos, se encuentran en suspensión de pagos; se presume que también tendrán dificultades para cumplir eventuales acuerdos de reestructuración; se encuentran en estado de insolvencia, o han solicitado su propia quiebra, entre otros.

Con el propósito de mantener un monitoreo periódico de la calidad del portafolio, los clientes son revisados con una frecuencia de tiempo que oscila entre los 3 y 12 meses dependiendo del indicador de riesgo.

La cartera de préstamos del Banco se resume en los siguientes segmentos: corporaciones, soberanos, empresas medianas y banca e instituciones financieras. La distinción entre corporaciones y empresas medianas depende del nivel de ventas anuales del cliente en relación al país de riesgo, entre otros criterios. Exceptuando el segmento de soberanos, los segmentos se desglosan en estatales y privados.

La política de préstamos del Banco se aplica a todas las clases de préstamos.

3.5 Reserva para pérdidas crediticias esperadas

La reserva para pérdidas crediticias se constituye para cubrir las pérdidas derivadas del proceso de otorgamiento de crédito, inherente a la cartera de préstamos e instrumentos financieros registrados fuera del estado de situación financiero consolidado, utilizando el método de reserva para pérdidas crediticias esperadas. Los aumentos a la reserva para pérdidas crediticias esperadas son efectuados con cargo a utilidades. Las pérdidas crediticias esperadas son deducidas de la reserva, y las recuperaciones posteriores son adicionadas. La reserva también es reducida por reversiones de la reserva con crédito a resultados. La reserva atribuible a los préstamos a costo amortizado se presenta como una deducción a los préstamos y la reserva para riesgos de crédito contingente, tales como cartas de crédito y garantías, se presenta como un pasivo.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

3.5 Reserva para pérdidas crediticias esperadas (continuación)

El Banco mide las pérdidas esperadas de crédito en una manera que refleje: a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; b) el valor del dinero en el tiempo; y c) información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de la presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y el pronóstico de las condiciones económicas futuras.

El modelo de pérdidas de crédito esperadas refleja el patrón general de deterioro o mejora en la calidad crediticia de los instrumentos financieros. La cantidad de pérdidas de crédito esperada reconocido como una reserva o provisión depende del grado de deterioro del crédito desde el reconocimiento inicial. Hay dos criterios de valoración:

- 12 meses de pérdidas de crédito esperadas (etapa 1), que se aplica a todos los préstamos (de reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un deterioro significativo en la calidad del crédito, y
- Pérdidas de crédito esperadas durante el tiempo de vida (etapas 2 y 3), que se aplica cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito de forma individual o colectiva. En estas etapas 2 y 3 se reconocen los ingresos por intereses. En la etapa 2 (como en la etapa 1), hay una disociación total entre el reconocimiento de interés y el deterioro y los ingresos por intereses se calculan sobre el importe bruto en libros. En la etapa 3, cuando un préstamo posteriormente se convierte en crédito deteriorado (donde se ha producido un evento de crédito), los ingresos por intereses se calculan sobre el costo amortizado (el importe en libros bruto después de deducir la reserva por deterioro). En periodos posteriores, si la calidad crediticia de los activos financieros mejora y la mejora puede ser objetivamente relacionada con la ocurrencia de un evento (como una mejora en la calificación crediticia del prestatario), entonces la entidad debe, una vez más realizar el cálculo de los ingresos por intereses.

La provisión para pérdidas crediticias esperadas incluye un componente activo específico y un componente basado en una fórmula. El componente activo específico, o de la asignación específica, se refiere a la provisión para pérdidas en créditos considerados deteriorados y evaluados individualmente, caso por caso. Una provisión específica es establecida cuando los flujos de caja descontados (o valor razonable observable de garantía) del crédito es menor que el valor en libros de ese crédito. El componente basado en la fórmula (base imponible del colectivo), cubre la cartera crediticia normal del Banco y se establece con base en un proceso que estima la pérdida probable inherente en la cartera, con base en el análisis estadístico y juicio cualitativo de la gestión. Este análisis debe tener en cuenta la información completa que incorpora no sólo datos de mora, pero otra información crediticia relevante, como información macroeconómica prospectiva.

El cálculo estadístico es producto de las clasificaciones internas de riesgo, las probabilidades de incumplimiento y la severidad. La probabilidad de incumplimiento es apoyado por desempeño de la cartera histórica de Bladex, complementado por las probabilidades de incumplimiento provistas de fuentes externas, en vista de la mayor robustez de estos datos externos para algunos casos. La pérdida en caso de impago se basa en la experiencia de pérdidas históricas de Bladex y mejores prácticas.

Al evaluar si el riesgo de crédito de un préstamo se ha incrementado de manera significativa, el Banco considera el cambio en el riesgo de impago que ocurre desde el reconocimiento inicial. Para un préstamo que incurra en un evento de incumplimiento, la administración considerará criterios utilizados en el modelo de riesgo de crédito interno y factores cualitativos, como los compromisos financieros, cuando corresponda.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

3.5 Reserva para pérdidas crediticias esperadas (continuación)

En cada fecha de reporte, el Banco evalúa si existe un aumento significativo en el riesgo de crédito basado en el cambio en el riesgo de impago que ocurre durante la vida esperada del instrumento financiero. Con el fin de realizar la evaluación de si se ha producido un deterioro significativo de crédito, el Banco considera información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado:

- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de presentación de informes, y
- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial.

Para los compromisos de préstamo, el Banco considera cambios en el riesgo de impago que ocurre en el préstamo "potencial" al que se refiere el compromiso de préstamo, y para los contratos de garantía financiera, se tienen en cuenta los cambios en el riesgo de que el deudor específico incumpla.

Con el fin de determinar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del instrumento financiero, la evaluación se basa en información cuantitativa y la información cualitativa. El Banco considera los siguientes factores, aunque no exhaustiva, en la medición del aumento significativo en el riesgo de crédito:

a) Cambios significativos en los indicadores de riesgo de crédito como consecuencia de un cambio en el riesgo crediticio desde el inicio, b) Cambios significativos en los indicadores del mercado externo de riesgo crediticio para un instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada, c) Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero, d) Cambios adversos existentes o previstos en el negocio, condiciones financieras o económicas, e) un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del prestatario, f) Un cambio adverso significativo esperado o real en el entorno de regulación, económico o tecnológico del prestatario, h) Cambios significativos en el valor de la garantía colateral que apoya a la obligación, i) Cambios significativos, tales como reducciones en el apoyo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en la calidad de la mejora del crediticio, entre otros factores incorporados en el modelo de pérdida esperada de crédito del Banco. Los saldos de las reservas para pérdidas esperadas de crédito, tanto para préstamos como para créditos contingentes, son calculados aplicando la siguiente fórmula:

Reservas = $\sum (E \times PI \times PDI)$; en donde:

- Exposición (E) = saldo contable total (dentro y fuera de balance general) al final del período bajo revisión.
- Probabilidad de incumplimiento (PI) = la probabilidad de incumplimiento de un año aplicada al portafolio para pérdidas esperadas menores a 12 meses y durante el tiempo de vida para pérdidas esperadas mayores a 12 meses. Los porcentajes de incumplimiento se basan en el rendimiento histórico de la cartera de Bladex por categoría de calificación, complementado con las probabilidades de incumplimiento de una Agencia Calificadora Internacional de Riesgo para las categorías 6, 7 y 8, en vista de la mayor robustez de los datos para esos casos.
- Pérdida de incumplimiento (PDI) = se utiliza un factor basado en información histórica, así como en base a las mejores prácticas en la industria bancaria. La Administración aplica juicio y experiencia de pérdidas históricas. La Administración aplica juicio y experiencia de pérdidas históricas. La Administración también aplica un juicio complementario para capturar elementos de carácter prospectivo o expectativas de pérdida en base a riesgos identificados en el entorno, que no necesariamente están representados en los datos históricos. La política de reserva es aplicable a todas las clases de préstamos e instrumentos financieros en contingencias fuera de balance del Banco.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

3.5 Reserva para pérdidas crediticias esperadas (continuación)

Cuando el Banco no tiene expectativas razonables de recuperar el préstamo, entonces el valor bruto en libros del préstamo debe ser reducido directamente en su totalidad; por lo tanto, constituye un evento de baja. Si la cantidad de pérdida de amortización es mayor que la reserva para pérdidas de crédito esperadas, las diferencias serán una pérdida por deterioro adicional.

3.6 Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

El Banco hace uso de instrumentos financieros derivados para administrar los riesgos de tasas de interés y de cambio de divisas. Contratos de canje de tasa de interés, de canje de tasas en divisas cruzadas y contratos a plazo de canje de divisas han sido utilizados para administrar los riesgos de tasas de interés y de cambio de divisas asociados con inversiones y obligaciones a tasa de interés fija y variable, y préstamos y obligaciones en moneda extranjera.

Estos contratos pueden ser clasificados como coberturas de valor razonable y coberturas de flujos de efectivo. Adicionalmente, contratos a plazo de canje de divisas son utilizados para cubrir exposiciones de cambios en moneda extranjera en subsidiarias cuya moneda funcional no es el US dólar. Estos contratos son clasificados como coberturas de inversión neta.

El registro de los cambios en los valores de los derivados depende de si los contratos han sido designados para propósitos de negociación o si han sido designados y califican para propósitos de contabilidad de cobertura.

Los derivados mantenidos para propósitos de negociación incluyen contratos de canje de tasas de interés, contratos de canje de tasas en divisas cruzadas, contratos a plazo de canje de divisas y contratos de futuros que son utilizados para la administración de riesgos que no califican para contabilidad de cobertura. Derivados a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas son reportados como activos o pasivos, según sea el caso. Los cambios en las ganancias o pérdidas no realizadas y los intereses de estos instrumentos financieros son incluidos en ganancia de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas.

Los derivados para propósitos de cobertura incluyen principalmente contratos a futuro de canje de divisas, y de canje de tasas de interés en dólares y de canje de divisas cruzadas. Los contratos derivados que han sido designados y califican para contabilidad de cobertura son reportados en el estado consolidado de situación financiera como instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – activo y pasivo, según corresponda, y se aplica la contabilidad de cobertura. Con el propósito de poder calificar para la aplicación de contabilidad de cobertura, un derivado debe ser altamente efectivo en reducir el riesgo asociado con la exposición que está siendo cubierta. Cada derivado debe ser designado como una cobertura documentando el objetivo y estrategia de administración de riesgo, incluyendo la identificación del instrumento de cobertura, el activo o pasivo cubierto y la exposición al riesgo, así como también la manera en que será evaluada prospectivamente la efectividad de la cobertura. La medida en que el instrumento de cobertura es efectivo en lograr el objetivo de compensar los cambios en el valor razonable o de flujos de efectivo debe ser evaluada al menos trimestralmente. Cualquier ineffectividad debe ser registrada en los resultados del año.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

3.6 Registro de instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura (continuación)

Relación económica

A medida que el Banco entra en una relación de cobertura, el primer requisito es que el instrumento de cobertura y la partida cubierta se muevan en la dirección opuesta, como resultado del cambio en el riesgo cubierto. Esto se debe basar en un razón económica, como podría ser el caso si la relación se basa sólo en una correlación estadística. Este requisito se cumple en muchas de las relaciones de cobertura realizadas por el Banco cuando el subyacente del instrumento de cobertura es igual o está estrechamente alineado con el riesgo cubierto. Incluso cuando existen diferencias entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, la relación económica a menudo será capaz de ser demostrado mediante una evaluación cualitativa. La evaluación considera, ya sea cualitativa o cuantitativa, lo siguiente: a) el vencimiento; b) importe nominal; c) la programación de flujo de efectivo; d) base de la tasa de interés; y e) el riesgo de crédito, incluyendo el efecto de la garantía, entre otros.

Razón de cobertura

La razón de cobertura es la relación entre la cantidad de elemento cubierto y el importe del instrumento de cobertura. Para la mayoría de las relaciones de cobertura, la razón de cobertura es de 1: 1 cuando el subyacente del instrumento de cobertura perfectamente coincide con el riesgo cubierto designado. Para una relación de cobertura con una correlación entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura que no es igual a 1:1, la oficina del Tesorería generalmente establece la razón de cobertura de modo que se ajuste al tipo de relación con el fin de mejorar la efectividad.

Descontinuación de la contabilidad de cobertura

El Banco descontinúa la contabilidad de cobertura en forma prospectiva en las siguientes situaciones:

1. Cuando se determina que el derivado no será lo suficientemente efectivo en cubrir los cambios en el valor o flujos de caja del activo o pasivo cubierto.
2. El derivado expira o es liquidado, terminado o ejercido.
3. El Banco determina que la designación del derivado como un instrumento de cobertura ya no es apropiado.

El Banco registra todos los instrumentos financieros derivados al valor razonable en el estado consolidado de situación financiera.

Coberturas de valor razonable

Cuando un derivado es designado como instrumento de cobertura en una cobertura del cambio en el valor razonable de un activo o pasivo reconocido o un compromiso en firme que podría afectar la utilidad del año, los cambios en el valor razonable del derivado se reconocen inmediatamente en la utilidad del año junto con los cambios en el valor razonable de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto. Si se termina la relación de cobertura, entonces el ajuste del valor razonable de la partida cubierta continúa siendo reportado como parte de la base del elemento y es amortizado la utilidad del año como ajuste al rendimiento.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

3.6 Registro de instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura (continuación)

Cobertura de flujos de efectivo

Cuando un derivado es designado como instrumento de cobertura en una cobertura para la variabilidad en los flujos de efectivo atribuibles a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido que podría afectar la utilidad del año, se reconoce la parte efectiva de cambios en el valor razonable del derivado en otros resultados integrales y presentado en la reserva de cobertura dentro del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas cuando los flujos de efectivo cubiertos afectan las ganancias. La porción inefectiva se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en la línea de instrumentos financieros derivados y cambios en moneda extranjera. Si se termina la relación de cobertura de flujos de efectivo, los montos relacionados en otros resultados integrales se reclasifican a resultados cuando se producen los flujos de efectivo cubiertos.

Coberturas de inversiones netas

Cuando un instrumento derivado o un pasivo financiero no derivado es designado como instrumento de cobertura en una cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura se reconoce en otros resultados integrales y presentado en la reserva de conversión de moneda extranjera dentro del patrimonio. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. El importe reconocido en otros resultados integrales se reclasifica a ganancias o pérdidas como un ajuste de reclasificación de la enajenación del negocio en el extranjero.

3.7 Acuerdos de recompra

Los acuerdos de recompra son operaciones en las que el Banco vende un valor y al mismo tiempo se obliga a recomprar (o un activo que es sustancialmente el mismo) a un precio fijo en una fecha futura. El Banco continúa reconociendo los valores en su totalidad en el estado consolidado de situación financiera ya que retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios. El pago en efectivo recibido se registra como un activo financiero y un pasivo financiero se reconoce la obligación de pagar el precio de recompra. Debido a que el Banco vende los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de la negociación, ésta no tiene la capacidad de utilizar los activos transferidos durante el periodo del acuerdo.

3.8 Obligaciones y deuda

Obligaciones y deuda a corto y largo plazo son medidos a su costo amortizado.

3.9 Reconocimiento de ingresos y gastos

Honorarios y comisiones

El Banco genera ingresos por comisiones producto de una amplia gama de servicios que presta a sus clientes. Los ingresos se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan al Banco y se mide de forma fiable, independientemente del momento en que se haga el pago. Este ingreso se mide a su valor razonable por la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los términos contractualmente definidos de pago y la exclusión de impuestos o derechos.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

3.9 Reconocimiento de ingresos y gastos (continuación)

Honorarios y comisiones (continuación)

Los ingresos por comisiones se pueden dividir en dos categorías:

- Los ingresos por comisiones obtenidos de los servicios que se prestan durante un período determinado de tiempo.
- Las comisiones ganadas por la prestación de servicios en un período de tiempo se acumulan durante ese período. Estos ingresos incluyen las comisiones y otros ingresos por administración y asesoramiento.

Ingresos por comisiones en la prestación de servicios

Honorarios que surgen de la negociación o de participación en la negociación de una transacción para un tercero, se reconocen en la finalización de la transacción subyacente. Honorarios o componentes de comisiones que están vinculados a un determinado rendimiento se reconocen después de cumplir ciertos criterios correspondientes.

Ingreso neto por negociación

Ingresos por servicios de negociación incluyen todas las ganancias y pérdidas por cambios en el valor razonable y los ingresos por intereses relacionados o gastos y dividendos de activos financieros y pasivos financieros mantenidos para negociar.

Honorarios y comisiones en préstamos a costo amortizado

Comisiones por compromiso de préstamo para aquellos que son susceptibles de ser utilizadas y otras comisiones por créditos relacionados que son diferidos (junto con cualquier costo incremental) y reconocido como un ajuste a la tasa de interés efectiva del préstamo. Cuando es poco probable que un préstamo se utilice, las comisiones de compromiso de préstamo se reconocen durante el período de compromiso en base a la tasa de interés efectiva. Estas comisiones son consideradas como compensación de una participación en la adquisición de un instrumento financiero. Si el compromiso expira sin que el Banco conceda el préstamo, la cuota se reconoce como ingreso al momento de la expiración.

Comisiones por originación de préstamos, neto de los costos directos de originación, se difieren, y el importe neto se reconoce como ingresos durante el plazo contractual de los préstamos como un ajuste al rendimiento. Cuando existen dudas acerca de la realización del capital o los intereses, estas comisiones netas se reconocen como ingresos al tipo de interés efectivo de crédito ajustado por deterioro de activos financieros de crédito. Comisiones de suscripción se reconocen como ingresos cuando el Banco ha prestado todos los servicios al emisor y tiene derecho a cobrar la cuota del emisor, cuando no existen contingencias relacionadas con la cuota. Cuotas de suscripción son reconocidas netas de los gastos del sindicado. Además, el Banco reconoce comisiones de apertura de crédito y sindicación como ingresos después de satisfacer ciertos criterios de retención, tiempo y rendimiento.

Honorarios recibidos en relación con una modificación de los términos de una reestructuración de deuda problemática son aplicadas como una reducción de la inversión registrada en el préstamo. Las comisiones ganadas en cartas de crédito, garantías y otros compromisos se amortizan utilizando el método de línea recta durante la vida de tales instrumentos

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

3.10 Equipo y mejoras a la propiedad arrendada

Equipo y mejoras a la propiedad arrendada (incluido el equipo en arrendamiento operativo, donde el Banco es el arrendador) se presentan al costo excepto los costos de mantenimiento diario, menos la depreciación acumulada y deterioro del valor. Los cambios en la vida útil esperada se contabilizan al cambiar el periodo de amortización o método, según proceda, y son tratados como cambios en las estimaciones contables.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta para llevar el costo de los bienes y equipos a sus valores residuales sobre sus vidas útiles estimadas. Los terrenos no se deprecian. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	Vida útil en años
Mobiliario y equipo	3 a 5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	3 a 15 años o hasta el término del arrendamiento

Mejoras en propiedades arrendadas, por arrendamientos operativos se amortizan en línea recta calculada sin exceder la duración de los respectivos contratos de arrendamiento.

Los equipos y propiedades arrendadas se dan de baja cuando no se esperan beneficios económicos futuros por su uso. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la baja en cuentas del activo (calculado como la diferencia entre los ingresos netos de eliminación y el valor en libros del activo) se reconoce en otros ingresos operativos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en el año en que el activo es dado de baja.

3.11 Activos intangibles

Un activo intangible se reconoce sólo cuando su costo puede ser medido de forma fiable y es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido a este activo fluyan al Banco.

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas para determinar si son definidas o indefinidas. Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos y son revisados anualmente por el Banco. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo de futuros beneficios económicos incorporados al activo se contabilizan al cambiar el periodo de amortización o método, según proceda, y son tratados como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización de los activos intangibles con vida definida se presenta como una partida separada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Los activos intangibles del Banco incluyen el valor de los programas informáticos. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para anotar el costo de los activos intangibles a sus valores residuales sobre sus vidas útiles estimadas de 5 años. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en cuentas de un activo intangible es determinado por el Banco como la diferencia entre el producto de la venta o enajenación y el valor neto contable del activo intangible y se reconocen en la utilidad del año en que se produce la transacción.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

3.12 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado consolidado de situación financiera si, y sólo si, existe un derecho exigible actual y legalmente de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Esto no es generalmente el caso con acuerdos marco de compensación; por lo tanto, los activos y pasivos relacionados se presentan en montos brutos en el estado consolidado de situación financiera.

3.13 Arrendamiento a costo amortizado

La determinación de si un acuerdo es un contrato de arrendamiento, o contiene un arrendamiento, se basa en el fondo económico del acuerdo y requiere una evaluación de si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activos específicos y la disposición transmite un derecho de uso del activo.

Banco como el arrendatario

Arrendamientos en los que el arrendador no transfiere al Banco sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados se clasifican como arrendamientos operativos. Pagos por arrendamientos operativos se reconocen como un gasto en el estado consolidado de ganancias o pérdidas sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento. El alquiler contingente a pagar se reconoce como un gasto en el período en que se incurren.

Banco como subarrendador

Arrendamientos en los que el Banco no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de contratos de arrendamiento operativo se añaden al importe en libros del activo arrendado y se reconocen durante el plazo del arrendamiento en la misma base que los ingresos por alquiler. Los pagos contingentes se reconocen como ingresos en el período en que se devenguen. En el caso de que el contrato sea cancelable, se reconocen como ingresos durante el término del contrato de arrendamiento.

3.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Banco tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera una salida de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación y una estimación fiable puede ser el importe de la obligación. El gasto relacionado con la provisión se presenta en el estado consolidado de ganancias o pérdidas de cualquier reembolso

3.15 Reservas de capital

Las reservas de capital son establecidas como una subdivisión de las utilidades retenidas y son consideradas como una forma de utilidades retenidas. La reducción de reservas de capital necesita la aprobación de la Junta Directiva del Banco y de la SBP.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

3.16 Pagos basados en acciones

Para transacciones con pagos basados en acciones, el Banco aplica la NIIF 2 para contabilizar las transacciones de costo de compensación en acciones restringidas, unidades de acciones restringidas y planes de opciones sobre acciones. El costo de compensación se basa en la fecha de concesión del valor razonable de ambas acciones y opciones, y se reconoce en el período de servicio requerido al empleado. El valor razonable de cada opción se estima en la fecha de concesión utilizando un modelo de valuación de opciones binomial. Cuando se ejercen las opciones y acciones, la política del Banco es volver a emitir acciones procedentes de acciones en tesorería.

3.17 Impuesto sobre la renta

Los activos y pasivos correspondientes a los ejercicios corrientes y anteriores por impuestos corrientes se miden por el importe que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales. Las tasas y las leyes fiscales utilizadas determinar el monto son las que están vigentes o de ser aprobadas a la fecha de presentación.

- Bladex Casa Matriz está exento del pago de impuesto sobre la renta en Panamá en virtud del contrato Ley firmado entre la República de Panamá y Bladex.
- El Feeder y el Master no están sujetos al pago de impuesto sobre la renta de acuerdo con las leyes de las Islas Caimán. Estas compañías recibieron una exención de pago de impuesto sobre ganancias futuras con vencimiento el 7 de marzo de 2026.
- Bladex Representacao Ltda. y Bladex Investimentos Ltda. están sujetas al pago de impuestos en Brasil.
- Bladex Development Corp., está sujeto al pago de impuestos en Panamá.
- BLX Soluciones, S.A. de C.V., SOFOM, está sujeto al pago de impuestos en México.
- La Agencia en Nueva York y las subsidiarias de Bladex incorporadas en los EUA, están sujetas al pago de impuesto federal y local en los EUA, sobre la porción de ingresos que está efectivamente relacionada con sus operaciones en ese país.

Hasta la fecha, las cifras de impuesto sobre la renta no han sido significativas

Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula en base al método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre los valores en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para efectos fiscales. La cantidad de impuesto diferido se basa en la forma de realización de los activos y pasivos utilizando el tipo de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

El importe de los impuestos diferidos no ha sido significativo a la fecha.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

3.18 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad del año atribuible a los accionistas de Bladex (numerador) entre el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación (denominador) durante el periodo. La utilidad por acción diluida mide el desempeño considerando el efecto que las acciones comunes potenciales, tales como las opciones de acciones y unidades de acciones restringidas vigentes durante el mismo periodo, tendrían sobre la utilidad por acción. El cálculo de la utilidad por acción diluida es similar al cálculo de la utilidad básica por acción, excepto por el denominador, el cual es aumentado para incluir el número de acciones comunes adicionales que se tendrían que emitir si los beneficiarios de las opciones de compra de acciones y de otros planes de acciones pudiesen ejercer sus opciones. El número de acciones comunes adicionales que se emitirían se determina utilizando el método de acciones en tesorería.

3.19 Acciones en tesorería y contratos sobre acciones propias

Los instrumentos de capital propios del Banco, que se adquieren por cuenta propia o por cualquiera de sus subsidiarias (acciones propias) se deducen del patrimonio neto y contabilizan al costo promedio ponderado. La contraprestación pagada o recibida en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de capital propios del Banco se reconoce directamente en el patrimonio.

Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propio.

3.20 Informes por segmento

Información por segmentos del Banco se basa en los siguientes segmentos de negocio: Comercial incorpora la actividad principal del Banco sobre las actividades de generación de intermediación y de cargos financieros relacionados con la cartera comercial del Banco. Tesorería es responsable de la financiación y administración de la liquidez del Banco, junto con la gestión de las actividades en los valores de inversión, así como la gestión de riesgos de tipo de interés, de liquidez, de precios y de divisas del Banco.

3.21 Los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la administración efectúe estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados y los montos de ingresos y gastos durante el año. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de las provisiones por riesgo de crédito, el deterioro de los valores y el valor razonable de los instrumentos financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. La gerencia considera que estas estimaciones son adecuadas.

Juicios

En el proceso de aplicar las políticas contables del Banco, la administración ha hecho los siguientes juicios, que tienen el efecto más significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados:

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

3.21 Los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (continuación)

Reserva para pérdidas crediticias esperadas

Cuando se determina la reserva para pérdidas crediticias esperadas, se requiere juicio de la administración para evaluar la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros con el fin de determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, teniendo en cuenta las características de los préstamos y los patrones predeterminados en el pasado para instrumentos financieros similares. Los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses pueden ser una aproximación razonable de los cambios en el riesgo medido en función de la vida del instrumento. El Banco utiliza los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, a menos que las circunstancias indican que una evaluación del período de vida del instrumento es necesaria.

Medición del valor razonable

Cuando el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros registrados en el estado consolidado de situación financiera no pueden derivarse de mercados activos, se determinan usando una variedad de técnicas de valoración que incluyen el uso de modelos matemáticos. Las entradas a estos modelos se derivan de datos observables cuando sea posible, pero si esto no está disponible, se requiere juicio para establecer valores razonables. El juicio incluye las consideraciones de liquidez y entradas al modelo, como la volatilidad para derivados a más largo plazo y tasas de descuento, tasas de amortización anticipada y variables tasas de default. La valuación de los instrumentos financieros se describe en mayor detalle en la Nota 17.

Las estimaciones y supuestos

Los supuestos clave acerca del futuro y otras fuentes clave de la estimación de la incertidumbre en la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se describen a continuación. El Banco basa sus supuestos y las estimaciones sobre los parámetros disponibles cuando se prepararon los estados financieros consolidados. Circunstancias y supuestos sobre desarrollos futuros; sin embargo, puede cambiar debido a los cambios del mercado o circunstancias fuera del control del Banco. Estos cambios se reflejan en los supuestos cuando se producen.

Negocio en marcha

La Administración del Banco ha hecho una evaluación de su capacidad para continuar como negocio en marcha y está satisfecho de que tiene los recursos para continuar en el negocio en el futuro previsible. Por otra parte, la administración no tiene conocimiento de incertidumbres importantes, que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha. Por lo tanto, los estados financieros se siguen elaborando sobre una base de negocio en marcha.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

3.21 Los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (continuación)

Pérdidas por deterioro de préstamos y adelantos a costo amortizado

El Banco revisa sus préstamos individualmente significativos y adelantos en cada fecha del estado de situación financiera para evaluar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de ganancias o pérdidas. En particular, se requiere juicio de la administración en la estimación del monto y de los flujos de efectivo futuros para determinar la pérdida por deterioro. Estas estimaciones se basan en suposiciones acerca de una serie de factores y los resultados reales pueden diferir, resultando en cambios futuros en la provisión. Préstamos y adelantos que se han evaluado de forma individual (y que no se encuentran deterioradas) se evalúan junto con todos los préstamos y insignificantes adelantos individualmente en grupos de activos con características de riesgo similares. Esto es para determinar si es conveniente establecer reservas debido a eventos de pérdida incurridos para los cuales existe evidencia objetiva, pero cuyos efectos aún no son evidentes. La evaluación colectiva toma en cuenta los datos de la cartera de préstamos (como los niveles de morosidad, la utilización de crédito, relaciones préstamo-garantía, etc.), y los juicios sobre el efecto de la concentración de riesgos y datos económicos (incluyendo niveles de desempleo, índices de precios de bienes raíces, el riesgo país y el desempeño de los diferentes grupos individuales).

Deterioro del valor de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

El Banco revisa sus títulos de deuda clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al cierre de cada fecha de reporte para evaluar si están deteriorados. Esto requiere un juicio similar al aplicado a la evaluación individual de los préstamos y adelantos. El banco registra deterioro cuando se ha producido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación de lo que es "significativo" o "prolongado" requiere juicio. Al hacer este juicio, el Banco evalúa, entre otros factores, los movimientos de precios históricos y la duración y grado en que el valor razonable de una inversión es inferior a su costo.

La adopción anticipada de políticas contables

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros para reemplazar la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. NIIF 9 reúne los tres aspectos de la contabilidad de instrumentos financieros del proyecto: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. NIIF 9 es efectiva para los años que comiencen al o posterior al 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación temprana.

Estos estados financieros reflejan la decisión del Banco de adoptar anticipadamente la NIIF 9. El Banco llevó a cabo una evaluación del nivel de impacto de los tres aspectos de la NIIF 9. En general, el Banco no ha tenido un impacto significativo en su estado consolidado de situación financiera como resultado de la adopción anticipada de la NIIF 9.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

3.21 Los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (continuación)

La adopción anticipada de políticas contables (continuación)

NIIF 9 Instrumentos Financieros (continuación)

(a) Clasificación y medición

El Banco no tuvo un impacto significativo en su estado consolidado de situación financiera o estado de cambios en el patrimonio de los accionistas de la aplicación de los requisitos de clasificación y medición de la NIIF 9. El Banco continúa con la medición a valor razonable de todos los activos financieros a valor razonable. Las inversiones en valores disponibles para la venta continúan valorándose a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Para aquellas inversiones en moneda extranjera, el efecto de las divisas se registra en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Préstamos y cuentas por cobrar comerciales generan flujos de efectivo contractuales y representan solamente los pagos de capital e intereses. Por lo tanto, estos instrumentos son reconocidos a costo amortizado según la NIIF 9. El Banco analiza en detalla las características de los flujos de caja contractuales de estos instrumentos antes de concluir si estos instrumentos cumplen con el criterio para su medición a costo amortizado bajo NIIF 9.

(b) Deterioro

NIIF 9 requiere que las pérdidas crediticias esperadas del Banco sean registradas en todos sus instrumentos financieros, ya sea sobre la base de 12 meses o durante la vida del activo. El Banco aplica el modelo de tres etapas para la pérdida crediticia esperada en todos los instrumentos financieros. El Banco evaluó el impacto de su modelo anterior y el modelo requerido por la NIIF 9 y concluyó que no había un impacto significativo debido a la naturaleza de su negocio, que se centra en la alta calidad y el predominio de las exposiciones de crédito de corto plazo.

(c) Contabilidad de cobertura

Todas las relaciones de cobertura existentes que se encuentran designados como relaciones efectivas de cobertura, califican para contabilidad de cobertura bajo NIIF 9. Banco no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de la NIIF 9.

3.22 Futuros cambios en las políticas contables

Las normas e interpretaciones aplicables emitidas, pero aún no efectivas, hasta la fecha de emisión de los estados financieros del Banco se describen a continuación. El Banco tiene la intención de adoptar estas normas, si aplica, en las fechas efectivas requeridas.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

3.22 Futuros cambios en las políticas contables (continuación)

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

NIIF 15 fue emitido en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos para dar cuenta de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

El nuevo estándar de ingresos reemplazará todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. Ya sea una aplicación retroactiva completa o una aplicación retroactiva modificada se requiere para los periodos anuales que comiencen a partir o después del 1 de enero de 2018, cuando el IASB finalice su enmienda para diferir la fecha efectiva de la NIIF 15 por un año. Se permite su aplicación anticipada. El Banco tiene previsto adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida utilizando el método retroactivo completo. Durante 2015, el Banco realizó una evaluación preliminar de la NIIF 15, la cual está sujeta a los cambios que surgen de un análisis más detallado en curso. Además, el Banco está considerando las aclaraciones emitidas por el IASB en un borrador de la norma de julio de 2015 y supervisará toda su evolución.

NIIF 16 Arrendamientos

NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan información relevante de una manera que represente fielmente esas transacciones. NIIF 16 introduce un único modelo de contabilidad del arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca activos y pasivos para todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente es de bajo valor.

NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada para las entidades que aplican la NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes, en o antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 - Arrendamientos. El Banco está evaluando el impacto potencial de esta nueva norma en sus estados financieros consolidados.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
Efectivo y depósitos a la vista en bancos	2,601	4,985	2,161
Depósitos en bancos que generan intereses	1,297,365	775,530	837,557
Total	1,299,966	780,515	839,718
Menos:			
Depósitos en bancos, pignorados	32,664	39,210	9,032
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1,267,302	741,305	830,686

Depósitos en bancos que generan intereses

Depósitos a la vista

Al 31 diciembre de 2015 y 2014, y 1 de enero de 2014, los saldos en efectivo en los bancos corresponden a los depósitos bancarios, con un interés basado en las tarifas diarias determinados por los bancos de entre el 0.01% y el 0.27%; 0.05% a 0.25%; 0.09% a 0.25%, respectivamente.

Depósitos a plazos

Al 31 diciembre de 2015 y 2014 y 1 de enero 2014, los saldos de equivalentes de efectivo corresponden a depósitos a la vista “overnight”, teniendo una tasa de interés promedio de 0.20% a 0.35%; 0.13% a 0.20%; 0.08% a 0.20%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1 de enero de 2014, la agencia de Nueva York tenía un depósito pignorado por \$3.3 millones, \$3.0 millones y \$3.0 millones, respectivamente, con el Departamento Bancario del Estado de Nueva York, tal como lo requiere la legislación desde marzo de 1994. Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014, el Banco mantenía depósitos pignorados con valor en libros de \$29.3 millones, \$36.2 millones y \$6.0 millones, respectivamente, que garantizaban transacciones de instrumentos financieros derivados y acuerdos de recompra.

5. Instrumentos financieros

5.1 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

El siguiente detalle presenta el valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas:

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
Contratos de canje de tasas de interés	15	52	65
Contratos a plazo de canje de divisas	74	-	-
Canje de tasas en divisas cruzadas	-	-	7
Total	89	52	72

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.1 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1 de enero 2014, la información de los valores nominales de pasivos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, se detalla a continuación:

	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014			1 de enero de 2014		
	Valor Nominal	Valor Razonable		Valor Nominal	Valor Razonable		Valor Nominal	Valor Razonable	
		Activo	Pasivo		Activo	Pasivo		Activo	Pasivo
Canje de tasa de interés	14,000	-	15	14,000	-	52	14,000	-	65
Contratos a plazo de canje de divisas	1,675	-	74	-	-	-	-	-	-
Canje de tasas en divisas cruzadas	-	-	-	-	-	-	600	-	7
Total	15,675	-	89	14,000	-	52	14,600	-	72

5.2 Fondos de inversión – a FVTPL

El Banco mantiene una inversión en Alpha4x Feeder Fund ("Feeder"), que está organizada bajo una estructura de "Feeder-Master". Bajo esta estructura, el "Feeder" invierte todos sus activos en el Master, que a su vez, invierte en diversos activos a nombre de sus inversionistas. La línea de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluye el valor del activo neto de la inversión de Bladex en el "Feeder" y en el Fondo Brasileño.

Desde enero de 2014, la inversión del Banco en el Fondo Alpha4X ("El Fondo Feeder") se ajusta para registrar la participación del Banco en los beneficios y las pérdidas de ese fondo en la línea "ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados". El Fondo no consolida en los estados financieros del Banco, como resultado de la evaluación de control de acuerdo con NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados, según el cual los derechos existentes no le dan al Banco la capacidad de dirigir las actividades relevantes del fondo. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1 de enero de 2014, el Banco tiene una participación de 47,71%; 49,61% y 55.87%, respectivamente.

Bladex, de igual forma, reporta los cambios en el valor neto en el fondo brasileño en la línea de "instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados", el cual el Banco no consolida ya que no es el beneficiario primario de ese fondo brasileño y los derechos existentes sobre este fondo no le da al Banco la capacidad de dirigir las actividades relevantes del mismo. Esta inversión es ajustada para reconocer la participación del Banco en las ganancias y pérdidas de ese fondo en la línea de "ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" del estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Notas a los estados financieros consolidados
(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.2 Fondos de inversión – a FVTPL (continuación)

La siguiente tabla resume los saldos de inversiones en fondos de inversión:

	31 diciembre		1 enero
	2015	2014	2014
Alpha4X Feeder Fund	49,585	52,472	63,170
Alpha4X Latam Fundo de Investimento Multimercado	3,826	5,102	5,592
	<u>53,411</u>	<u>57,574</u>	<u>68,762</u>

En febrero, mayo y noviembre de 2015, el Banco redimió un total de \$8.0 millones de su inversión en el Fondo. El Banco mantiene el compromiso de ser un inversionista en estos fondos, con posibilidad de redenciones contractuales hasta el 31 de marzo de 2016.

5.3 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

El costo amortizado, ganancia (pérdida) bruta no realizada relacionada y valor razonable de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales por riesgo país y tipo de deuda se resume a continuación:

	31 de diciembre de 2015			
	Costo Amortizado	No realizadas		Valor razonable
		Ganancias	Pérdidas	
Deuda Corporativa:				
Brasil	31,831	-	3,000	28,831
Chile	8,205	-	209	7,996
Colombia	17,815	-	7,110	10,705
Honduras	7,195	-	61	7,134
Panamá	4,648	-	73	4,575
Perú	7,339	-	64	7,275
Venezuela	18,392	-	93	18,299
	<u>95,425</u>	<u>-</u>	<u>10,610</u>	<u>84,815</u>
Deuda Soberana				
Brasil	11,625	-	1,285	10,340
Chile	10,536	-	323	10,213
Colombia	12,046	-	670	11,376
México	17,272	-	681	16,591
Trinidad y Tobago	9,705	-	1,237	8,468
	<u>61,184</u>	<u>-</u>	<u>4,196</u>	<u>56,988</u>
	<u>156,609</u>	<u>-</u>	<u>14,806</u>	<u>141,803</u>

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.3 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (continuación)

31 de diciembre de 2014				
	Costo Amortizado	No realizadas		Valor razonable
		Ganancias	Pérdidas	
Deuda Corporativa:				
Brasil	36,575	-	848	35,727
Colombia	24,139	-	1,828	22,311
Chile	12,215	-	201	12,014
Honduras	7,325	-	33	7,292
Panamá	4,701	-	56	4,645
Perú	16,911	-	129	16,782
Venezuela	20,299	34	9	20,324
	<u>122,165</u>	<u>34</u>	<u>3,104</u>	<u>119,095</u>
Deuda Soberana:				
Brasil	21,899	94	444	21,549
Colombia	55,415	1	1,239	54,177
Chile	11,669	-	398	11,271
México	98,430	4	1,587	96,847
Panamá	17,692	10	306	17,396
Perú	9,052	2	14	9,040
Trinidad y Tobago	10,113	-	515	9,598
	<u>224,270</u>	<u>111</u>	<u>4,503</u>	<u>219,878</u>
	<u>346,435</u>	<u>145</u>	<u>7,607</u>	<u>338,973</u>

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.3 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (continuación)

1 de enero de 2014				
	Costo Amortizado	No realizadas		Valor razonable
		Ganancias	Pérdidas	
Deuda Corporativa:				
Brasil	41,439	11	778	40,672
Colombia	44,536	65	1,351	43,250
Chile	21,807	15	751	21,071
Honduras	9,400	-	136	9,264
Panamá	7,159	-	78	7,081
Perú	29,439	42	674	28,807
Venezuela	29,871	-	1,848	28,023
	183,651	133	5,616	178,168
Deuda Soberana:				
Brasil	32,751	936	645	33,042
Colombia	42,776	-	1,125	41,651
Chile	20,772	12	610	20,174
México	35,730	-	2,445	33,285
Panamá	12,485	71	553	12,003
Perú	11,589	-	65	11,524
Trinidad y Tobago	4,665	-	144	4,521
	160,768	1,019	5,587	156,200
	344,419	1,152	11,203	334,368

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1 de enero de 2014, inversiones a valor razonables con cambios en otros resultados integrales con un valor en libros de \$87.6 millones, \$307.5 millones y \$296.8 millones, respectivamente, garantizaban acuerdos de recompra que califican como financiamiento garantizado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales con un valor en libros de \$56.0 millones y \$18.0 millones, respectivamente, fueron reclasificados a la categoría de inversiones a costo amortizado, como parte de la estrategia general de administración del portafolio de inversiones. Dichas inversiones mantienen el mismo modelo de negocio y las características de los flujos de efectivo contractuales que dan lugar únicamente a pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, por lo cual pueden ser medidos posteriormente a costo amortizado.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.3 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (continuación)

La siguiente tabla presenta las inversiones que mantuvieron pérdidas no realizadas por un período menor de 12 meses, y por 12 meses o más:

31 de diciembre de 2015						
	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor razonable	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable	Pérdida Bruta no Realizada
Deuda Corporativa	63,611	1,010	21,204	9,600	84,815	10,610
Deuda Soberana	23,468	846	33,520	3,350	56,988	4,196
Total	87,079	1,856	54,724	12,950	141,803	14,806

31 de diciembre de 2014						
	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor razonable	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable	Pérdida Bruta no Realizada
Deuda Corporativa	87,077	2,513	13,334	561	100,411	3,074
Deuda Soberana	101,789	1,601	77,199	2,932	178,988	4,533
Total	188,866	4,114	90,533	3,493	279,399	7,607

1 de enero de 2014						
	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor razonable	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable	Pérdida Bruta no Realizada
Deuda Corporativa	136,895	5,113	6,866	503	143,761	5,616
Deuda Soberana	107,239	5,210	18,557	377	125,796	5,587
Total	244,134	10,323	25,423	880	269,557	11,203

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.3 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (continuación)

La siguiente tabla muestra las ganancias y pérdidas realizadas de las transacciones de inversiones atribuibles a ventas de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014
Ganancias en venta de inversiones	469	1,891
Pérdidas en venta de inversiones	(106)	(20)
Ganancia neta en venta de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	<u>363</u>	<u>1,871</u>

Las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales clasificados por indicadores de calidad de crédito del emisor se detallan a continuación:

Indicador	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
1-4 ⁽¹⁾	133,989	338,973	236,595
5-6	6,224	-	97,773
7	1,590	-	-
8	-	-	-
9	-	-	-
10	-	-	-
Total	<u>141,803</u>	<u>338,973</u>	<u>334,368</u>

⁽¹⁾ Indicadores vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y 1 de enero de 2014, respectivamente

Notas a los estados financieros consolidados*(En miles de US dólares)***5. Instrumentos financieros (continuación)****5.3 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (continuación)**

El costo amortizado y los valores razonables de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1 de enero de 2014 por vencimiento contractual se presentan en la siguiente tabla:

	31 de diciembre de 2015	
	Costo amortizado	Valor razonable
Dentro de 1 año	21,068	20,212
Después de 1 y dentro de 5 años	79,689	69,625
Después de 5 años y dentro de 10 años	55,852	51,966
	<u>156,609</u>	<u>141,803</u>

	31 de diciembre de 2014	
	Costo amortizado	Valor razonable
Dentro de 1 año	85,496	85,579
Después de 1 y dentro de 5 años	139,547	135,662
Después de 5 años y dentro de 10 años	121,392	117,732
	<u>346,435</u>	<u>338,973</u>

	1 de enero de 2014	
	Costo amortizado	Valor razonable
Dentro de 1 año	25,970	26,257
Después de 1 y dentro de 5 años	177,810	176,622
Después de 5 años y dentro de 10 años	140,639	131,489
	<u>344,419</u>	<u>334,368</u>

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.3 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (continuación)

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se detalla a continuación:

	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (evaluados colectivamente)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (evaluados individualmente)	Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia)	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2014	701	1,408	-	-	2,109
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(5,507)	5,507	-	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	(6,737)	-	6,737	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(277)	-	-	-	(277)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2014:	(5,784)	(1,230)	-	6,737	(277)
Originación o compra de nuevos activos financieros	5,317	-	-	-	5,317
Castigos	-	-	-	-	-
Cambios en modelos/parámetros de riesgo	-	-	-	-	-
Cambios por moneda extranjera y otros movimientos	-	-	-	-	-
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2015	234	178	-	6,737	7,149

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.3 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (continuación)

	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (evaluados colectivamente)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (evaluados individualmente)	Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia)	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al de 1 de enero de 2014	841	325	-	-	1,166
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(1,408)	1,408	-	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	-	-	-	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	17	(17)	-	-	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(443)	(308)	-	-	(751)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 1 de enero de 2014:	(1,834)	1,083	-	-	(751)
Originación o compra de nuevos activos financieros	1,694	-	-	-	1,694
Castigos	-	-	-	-	-
Cambios en modelos/parámetros de riesgo	-	-	-	-	-
Cambios por moneda extranjera y otros movimientos	-	-	-	-	-
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2014	701	1,408	-	-	2,109

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.4 Inversiones a costo amortizado

El costo amortizado, la ganancia y pérdida bruta no realizada, y el valor razonable de las inversiones por riesgo país y tipo de deuda son los siguientes:

31 de diciembre de 2015				
	Costo⁽¹⁾ Amortizado	No realizadas		Valor razonable
		Ganancias	Pérdidas	
Deuda Corporativa:				
Brasil	1,484	-	383	1,101
Costa Rica	5,000	-	-	5,000
Panamá	20,008	45	-	20,053
	<u>26,492</u>	<u>45</u>	<u>383</u>	<u>26,154</u>
Deuda Soberana:				
Brasil	21,903	-	3,260	18,643
Colombia	30,599	-	1,530	29,069
México	20,871	-	1,684	19,187
Panamá	8,876	4	-	8,880
	<u>82,249</u>	<u>4</u>	<u>6,474</u>	<u>75,779</u>
	<u>108,741</u>	<u>49</u>	<u>6,857</u>	<u>101,933</u>
31 de diciembre de 2014				
	Costo⁽²⁾ Amortizado	No realizadas		Valor razonable
		Ganancias	Pérdidas	
Deuda Corporativa:				
Brasil	18,660	-	1,794	16,866
Panamá	23,351	35	-	23,386
	<u>42,011</u>	<u>35</u>	<u>1,794</u>	<u>40,252</u>
Deuda Soberana:				
Colombia	13,003	40	-	13,043
	<u>13,003</u>	<u>40</u>	<u>-</u>	<u>13,043</u>
	<u>55,014</u>	<u>75</u>	<u>1,794</u>	<u>53,295</u>

(1) Montos no incluyen reserva para pérdidas esperadas de crédito por US\$526

(2) Montos no incluyen reserva para pérdidas esperadas de crédito por US\$276

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.4 Inversiones a costo amortizado (continuación)

1 de enero de 2014				
	Costo⁽³⁾ Amortizado	No realizadas		Valor razonable
		Ganancias	Pérdidas	
Deuda Corporativa:				
Costa Rica	2,000	-	-	2,000
Honduras	4,118	-	-	4,118
Panamá	14,634	8	18	14,624
	<u>20,752</u>	<u>8</u>	<u>18</u>	<u>20,742</u>
Deuda Soberana:				
Colombia	13,007	-	115	12,892
	<u>13,007</u>	<u>-</u>	<u>115</u>	<u>12,892</u>
	<u>33,759</u>	<u>8</u>	<u>133</u>	<u>33,634</u>

⁽³⁾ Montos no incluyen reserva para pérdidas esperadas de crédito por US\$189

El costo amortizado y el valor razonable de las inversiones a costo amortizado por vencimiento contractual, sin incluir reservas para pérdidas esperadas de crédito, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y 1 de enero de 2014 se presenta en la siguiente tabla:

	31 de diciembre de 2015	
	Costo Amortizado	Valor Razonable
Dentro de 1 año	28,454	28,474
Después de 1 y dentro de 5 años	43,236	39,206
Después de 5 años y dentro de 10 años	37,051	34,253
	<u>108,741</u>	<u>101,933</u>

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

Instrumentos financieros (continuación)

5.4 Inversiones a costo amortizado (continuación)

	31 de diciembre de 2014	
	Costo Amortizado	Valor Razonable
Dentro de 1 año	34,324	34,376
Después de 1 y dentro de 5 años	20,690	18,919
	<u>55,014</u>	<u>53,295</u>
	1 enero 2014	
	Costo Amortizado	Valor Razonable
Dentro de 1 año	18,701	18,709
Después de 1 y dentro de 5 años	15,058	14,925
	<u>33,759</u>	<u>33,634</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y 1 de enero de 2014 valores mantenidos hasta su vencimiento con un valor registrado de \$56.3 millones, \$13.0 millones y \$13 millones, respectivamente, garantizaban acuerdos de recompra que califican como financiamiento garantizado

Las inversiones a costo amortizado clasificados por indicadores de calidad de crédito del emisor se detallan a continuación:

Indicador	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
(4)			
1-4	94,257	46,114	8,169
5-6	14,484	8,900	25,590
7	-	-	-
8	-	-	-
9	-	-	-
10	-	-	-
Total	<u>108,741</u>	<u>55,014</u>	<u>33,759</u>

(4) Indicadores vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1 de enero de 2014, respectivamente

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.4 Inversiones a costo amortizado (continuación)

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones a costo amortizado se detalla a continuación

	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (evaluados colectivamente)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (evaluados individualmente)	Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia)	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2014	276	-	-	-	276
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(178)	178	-	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	-	-	-	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(207)	-	-	-	(207)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2014:	(385)	178	-	-	(207)
Originación o compra de nuevos activos financieros	457	-	-	-	457
Castigos	-	-	-	-	-
Cambios en modelos/parámetros de riesgo	-	-	-	-	-
Cambios por moneda extranjera y otros movimientos	-	-	-	-	-
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2015	348	178	-	-	526

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.4 Inversiones a costo amortizado (continuación)

	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (evaluados colectivamente)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (evaluados individualmente)	Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia)	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2014	189	-	-	-	189
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	-	-	-	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	-	-	-	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(128)	-	-	-	(128)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 1 de enero de 2014:	(128)	-	-	-	(128)
Originación o compra de nuevos activos financieros	215	-	-	-	215
Castigos	-	-	-	-	-
Cambios en modelos/parámetros de riesgo	-	-	-	-	-
Cambios por moneda extranjera y otros movimientos	-	-	-	-	-
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2014	276	-	-	-	276

Notas a los estados financieros consolidados*(En miles de US dólares)***5. Instrumentos financieros (continuación)****5.5 Reconocimiento y baja de activos financieros**

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Banco vendió en el mercado secundario ciertos activos financieros medidos a costo amortizado. Estas ventas se realizaron sobre la base del cumplimiento de la estrategia del Banco para optimizar la cartera de préstamos

Los valores en libros y las ganancias resultantes de estas ventas de activos financieros son presentados en la siguiente tabla. Las ganancias son reflejadas en el estado consolidado de ganancias y pérdidas dentro de la línea de “ganancia en venta de préstamos”.

	<u>Asignaciones/ participaciones</u>	<u>Ganancias</u>
Balance al 31 de diciembre de 2015	92,438	422
Balance al 31 de diciembre de 2014	515,552	2,169

5.6 Préstamos – a costo amortizado

La siguiente tabla presenta información sobre la composición de la cartera bruta de préstamos del Banco:

	<u>31 diciembre 2015</u>	<u>31 diciembre 2014</u>	<u>1 enero 2014</u>
Corporaciones:			
Privadas	3,254,792	3,120,005	2,375,178
Estatales	461,573	711,955	938,878
Banca e instituciones financieras:			
Privadas	1,974,960	1,890,605	1,785,798
Estatales	612,677	480,331	474,193
Empresas medianas:			
Privadas	387,747	483,348	574,107
Soberanos	-	-	144
Total	<u>6,691,749</u>	<u>6,686,244</u>	<u>6,148,298</u>

La composición de la cartera de préstamos por industria se detalla a continuación:

	<u>31 diciembre 2015</u>	<u>31 diciembre 2014</u>	<u>1 enero 2014</u>
Banca e instituciones financieras	2,587,637	2,370,936	2,259,991
Industrial	1,142,385	1,325,091	936,290
Petróleo y productos derivados	828,355	1,013,324	1,170,684
Agricultura	1,140,124	1,132,330	924,251
Servicios	670,013	617,366	398,736
Minería	110,655	38,572	10,000
Soberanos	-	-	144
Otros	212,580	188,625	448,202
Total	<u>6,691,749</u>	<u>6,686,244</u>	<u>6,148,298</u>

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.6 Préstamos – a costo amortizado (continuación)

Los préstamos son reportados a su costo amortizado considerando el principal por cobrar neto de los ingresos no devengados, comisiones diferidas y la reserva de préstamos.

La amortización de los ingresos no devengados y las comisiones diferidas son reconocidas como un ajuste al rendimiento del préstamo utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

Al 31 de diciembre de 2015, y 2014 y 1 de enero de 2014, los ingresos no devengados y las comisiones diferidas ascendieron a \$9,304, \$8,509 y \$6,668 respectivamente.

Los préstamos clasificados por indicadores de calidad de crédito del deudor se detallan a continuación:

31 de diciembre de 2015							
Corporaciones			Banca e instituciones financieras		Empresas medianas		Total
Indicador	Privadas	Estatales	Privadas	Estatales	Privadas	Soberanos	
1-4 ⁽¹⁾	2,644,758	351,216	1,757,668	309,559	212,746	-	5,275,947
5-6	558,612	110,357	217,292	303,118	174,094	-	1,363,473
7	46,716	-	-	-	-	-	46,716
8	-	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-	-
10	4,706	-	-	-	907	-	5,613
Total	3,254,792	461,573	1,974,960	612,677	387,747	-	6,691,749

31 de diciembre de 2014							
Corporaciones			Banca e instituciones financieras		Empresas medianas		Total
Indicador	Privadas	Estatales	Privadas	Estatales	Privadas	Soberanos	
1-4 ⁽¹⁾	2,666,140	563,822	1,594,961	232,429	345,492	-	5,402,844
5-6	445,939	148,133	295,644	247,902	136,947	-	1,274,565
7	4,801	-	-	-	-	-	4,801
8	-	-	-	-	909	-	909
9	-	-	-	-	-	-	-
10	3,125	-	-	-	-	-	3,125
Total	3,120,005	711,955	1,890,605	480,331	483,348	-	6,686,244

⁽¹⁾ Indicadores vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y 1 de enero de 2014, respectivamente

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.6 Préstamos – a costo amortizado (continuación)

1 de enero de 2014							
Corporaciones			Banca e instituciones financieras		Empresas medianas		Total
Indicador	Privadas	Estatales	Privadas	Estatales	Privadas	Soberanos	
1-4 ⁽¹⁾	526,940	605,529	657,924	54,563	14,392	144	1,859,492
5-6	1,845,113	333,349	1,127,874	419,630	559,715	-	4,285,681
7	-	-	-	-	-	-	-
8	3,125	-	-	-	-	-	3,125
9	-	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-	-
Total	<u>2,375,178</u>	<u>938,878</u>	<u>1,785,798</u>	<u>474,193</u>	<u>574,107</u>	<u>144</u>	<u>6,148,298</u>

⁽¹⁾ Indicadores vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y 1 de enero de 2014, respectivamente

Basado en los vencimientos restantes, la clasificación de los préstamos es como sigue:

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
Corrientes:			
Hasta un mes	1,031,608	947,624	1,017,794
De 1 a 3 meses	1,336,901	1,502,905	1,749,348
De 3 a 6 meses	1,094,885	1,268,478	949,364
De 6 meses a 1 año	1,170,114	1,067,073	774,803
De 1 a 2 años	1,000,553	989,805	942,327
De 2 a 5 años	967,416	870,163	711,537
Más de 5 años	37,943	31,361	-
	<u>6,639,420</u>	<u>6,677,409</u>	<u>6,145,173</u>
Morosos	-	4,801	-
Deteriorados	52,329	4,034	3,125
Total	<u>6,691,749</u>	<u>6,686,244</u>	<u>6,148,298</u>

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.6 Préstamos – a costo amortizado (continuación)

El resumen de los préstamos por riesgo país es como sigue:

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
Country:			
Alemania	97,000	100,000	-
Argentina	142,437	184,882	189,828
Bélgica	12,629	-	-
Bermudas	19,600	-	-
Bolivia	19,911	10,000	-
Brasil	1,605,497	1,971,776	1,708,592
Chile	195,290	157,309	490,869
Colombia	620,547	726,085	701,577
Costa Rica	341,490	320,832	410,295
Ecuador	169,164	120,010	126,001
El Salvador	68,465	115,830	123,076
Estados Unidos de América	53,516	55,370	28,283
Francia	6,000	6,000	101,006
Guatemala	457,700	262,733	199,873
Holanda	-	10,455	14,867
Honduras	118,109	93,008	73,524
Jamaica	16,520	15,512	60,784
México	788,893	868,045	517,278
Nicaragua	16,820	7,856	7,823
Panamá	455,405	320,758	223,505
Paraguay	116,348	132,479	102,244
Perú	511,250	589,724	580,881
República Dominicana	384,353	243,038	190,589
Singapur	11,655	-	-
Suiza	44,650	50,000	-
Trinidad y Tobago	200,000	165,042	142,642
Uruguay	218,500	159,500	154,761
Total	6,691,749	6,686,244	6,148,298

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.6 Préstamos – a costo amortizado (continuación)

La distribución de las tasas de interés fija y variable de la cartera de préstamos es la siguiente:

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
Tasa de interés fija	3,177,147	3,322,817	3,252,331
Tasa de interés variable	3,514,602	3,363,427	2,895,967
Total	6,691,749	6,686,244	6,148,298

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y 1 de enero de 2014, el 90%, 89% y 92% respectivamente, de los préstamos a tasa de interés fija, tienen un vencimiento menor a 180 días.

Se presenta a continuación un análisis de los préstamos con deterioro crediticio al 31 de diciembre de 2015, 2014 y al 1 de enero de 2014:

	31 de diciembre de 2015			2015	
	Inversión registrada	Capital pendiente de pago	Reserva relacionada Etapa 3	Saldo promedio de principal de préstamo	Ingresos por intereses reconocidos
Con reservas registradas:					
Corporaciones privadas	51,422	4,706	20,703	9,946	230
Empresas medianas	907	907	448	7,472	49
Total	52,329	5,613	21,151	17,418	279

	31 de diciembre de 2014			2014	
	Inversión registrada	Capital pendiente de pago	Reserva relacionada Etapa 3	Saldo promedio de principal de préstamo	Ingresos por intereses reconocidos
Con reservas registradas:					
Corporaciones privadas	3,125	2,813	2,497	3,125	97
Empresas medianas	909	40	157	339	91
Total	4,034	2,853	2,654	3,464	188

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.6 Préstamos – a costo amortizado (continuación)

	1 de enero de 2014			2014	
	Inversión registrada	Capital pendiente de pago	Reserva relacionada Etapa 3	Saldo promedio de principal de préstamo	Ingresos por intereses reconocidos
Con reservas registradas:					
Corporaciones privadas	3,125	3,125	1,005	9	51
Total	3,125	3,125	1,005	9	51

A continuación se detalla un resumen de los montos de intereses reconocidos sobre el método de tasa interés efectiva correspondiente al valor registrado de aquellos activos financieros en la etapa 3.

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014
Ingresos por intereses calculados sobre el valor registrado (neto de reserve crediticia para pérdidas esperadas)	279	188

La siguiente tabla presenta un análisis de la antigüedad de la cartera bruta de préstamos:

	31 de diciembre de 2015							
	91-120 días	121-150 días	151-180 días	Mayor a 180 días	Total vencidos	Morosos	Corrientes	Total
Corporaciones	-	-	-	4,706	4,706	-	3,711,659	3,716,365
Banca e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	2,587,637	2,587,637
Empresas medianas	-	-	-	907	907	-	386,840	387,747
Soberanos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	5,613	5,613	-	6,686,136	6,691,749

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.6 Préstamos – a costo amortizado (continuación)

31 de diciembre de 2014								
	91- 120 días	121- 150 días	151- 180 días	Mayor a 180 días	Total vencidos	Morosos	Corrientes	Total
Corporaciones	-	-	-	3,125	3,125	4,801	3,824,034	3,831,960
Banca e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	2,370,936	2,370,936
Empresas medianas	909	-	-	-	909	-	482,439	483,348
Soberanos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	909	-	-	3,125	4,034	4,801	6,677,409	6,686,244

1 de enero de 2014								
	91- 120 días	121- 150 días	151- 180 días	Mayor a 180 días	Total vencidos	Morosos	Corrientes	Total
Corporaciones	-	-	-	-	-	3,125	3,310,931	3,314,056
Banca e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	2,259,991	2,259,991
Empresas medianas	-	-	-	-	-	-	574,107	574,107
Soberanos	-	-	-	-	-	-	144	144
Total	-	-	-	-	-	3,125	6,145,173	6,148,298

En el curso normal del negocio, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1 de enero de 2014, el Banco tiene operaciones crediticias con el 16%, 15% y 20%, respectivamente, de los accionistas clases “A” y “B”. Todas las transacciones se efectúan bajo criterios comerciales y están sujetas a los términos y condiciones prevalecientes en el mercado y a todos los procedimientos de control y de Gobierno Corporativo del Banco. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1 de enero de 2014, aproximadamente 9%, 8% y 12%, respectivamente, de la cartera de préstamos vigente está colocada con accionistas del Banco clases “A” y “B” y sus partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco no era directamente o indirectamente poseído o controlado por ninguna otra corporación o gobierno extranjero, y ningún accionista Clase “A” o “B” era el propietario registrado de más del 3.5% del total de acciones en circulación del capital con poder de voto del Banco.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.6 Préstamos – a costo amortizado (continuación)

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los préstamos a costo amortizado se detalla a continuación:

	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (evaluados colectivamente)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (evaluados individualmente)	Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia)	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2014	37,469	37,564	-	2,654	77,687
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(9,147)	9,147	-	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	(24,186)	-	24,186	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	101	(101)	-	-	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(31,774)	(12,815)	-	-	(44,589)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2014:	(40,820)	(27,955)	-	24,186	(44,589)
Originación o compra de nuevos activos financieros	62,565	-	-	-	62,565
Castigos	-	-	-	(5,689)	(5,689)
Cambios en modelos/parámetros de riesgo	-	-	-	-	-
Cambios por moneda extranjera y otros movimientos	-	-	-	-	-
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2015	59,214	9,609	-	21,151	89,974

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.6 Préstamos – a costo amortizado (continuación)

	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (evaluados colectivamente)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (evaluados individualmente)	Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia)	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2014	55,979	13,892	-	1,005	70,876
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(36,478)	36,478	-	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	(1,649)	-	1,649	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	263	(263)	-	-	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(50,467)	(10,894)	-	-	(61,361)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 1 de enero de 2014:	(86,682)	23,672	-	1,649	(61,361)
Originación o compra de nuevos activos financieros	68,172	-	-	-	68,172
Castigos	-	-	-	-	-
Cambios en modelos/parámetros de riesgo	-	-	-	-	-
Cambios por moneda extranjera y otros movimientos	-	-	-	-	-
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2014	37,469	37,564	-	2,654	77,687

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.7 Instrumentos financieros con riesgos de créditos contingentes

En el curso normal del negocio, para cumplir con las necesidades financieras de sus clientes, el Banco participa en instrumentos financieros con riesgos contingentes registrados fuera del estado consolidado de situación financiera. Estos instrumentos financieros consideran, en varios grados, elementos de riesgo crediticio y de mercado en exceso a la cantidad reconocida en el estado de consolidado de situación financiera. El riesgo crediticio representa la posibilidad de pérdida como resultado del incumplimiento de los términos del contrato por parte de un cliente.

El Banco mantiene instrumentos financieros vigentes con riesgo crediticio fuera del estado consolidado de situación financiera, para las fechas indicadas como sigue:

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
Cartas de crédito confirmadas	99,031	89,752	221,963
Cartas de crédito “stand-by” y garantías –			
Riesgo comercial	158,599	137,817	137,285
Compromisos de crédito	189,820	158,549	121,175
Total	<u>447,450</u>	<u>386,118</u>	<u>480,423</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1 de enero de 2014, el perfil de vencimiento remanente de los instrumentos financieros con riesgo de crédito fuera del estado consolidado de situación financiera del Banco, es como sigue:

Vencimiento	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
Dentro de 1 año	424,687	292,720	353,721
Después de 1 año y dentro de 2 años	22,185	41,269	93,175
Después de 2 años y dentro de 5 años	-	51,551	32,905
Más de 5 años	578	578	622
Total	<u>447,450</u>	<u>386,118</u>	<u>480,423</u>

Los instrumentos financieros con riesgo de créditos contingentes clasificados por indicadores de calidad de crédito del deudor se detallan a continuación:

Indicador	⁽¹⁾	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
1-4		276,860	256,717	51,175
5-6		170,590	129,401	429,248
7		-	-	-
8		-	-	-
9		-	-	-
10		-	-	-
Total		<u>447,450</u>	<u>386,118</u>	<u>480,423</u>

⁽¹⁾ Indicadores vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1 de enero de 2014, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.7 Instrumentos financieros con riesgos de créditos contingentes (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y 1 de enero de 2014, la concentración por país de riesgo de las operaciones con riesgo de crédito fuera del estado consolidado de situación financiera, se detalla a continuación:

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
País:			
Argentina	10,145	-	295
Bolivia	1,261	-	80
Brasil	17,291	19,698	22,567
Chile	-	27,802	-
Colombia	96,085	53,874	38,545
Costa Rica	-	-	897
Ecuador	88,585	86,436	153,072
El Salvador	145	25	25
Guatemala	-	37,988	43,548
Honduras	876	412	412
Holanda	-	-	17,833
Jamaica	-	415	338
México	46,994	64,324	20,969
Panamá	136,022	20,675	96,943
Paraguay	43	418	2
Perú	19,018	16,225	41,063
Singapur	25,000	-	-
Suiza	1,000	1,000	1,000
Reino Unido	70	-	70
República Dominicana	4,527	14,806	108
Uruguay	388	40,946	40,946
Venezuela	-	1,074	1,710
Total	447,450	386,118	480,423

Cartas de crédito y garantías

El Banco confirma y avisa las cartas de crédito para facilitar las transacciones de comercio exterior por cuenta de su base de clientes. Cuando se confirma una carta de crédito, el Banco garantiza que el banco emisor pagará y que si el banco emisor no honra la letra girada contra el crédito, el Banco lo hará. El Banco emite cartas de crédito “stand-by” y garantías, las cuales son emitidas por cuenta de clientes institucionales en relación con el financiamiento entre los clientes y terceros. El Banco aplica las mismas normas de crédito usadas en el otorgamiento de préstamos, y una vez emitido, el compromiso es irrevocable y permanece válido hasta la fecha de vencimiento. El riesgo de crédito surge de la obligación del Banco de efectuar el pago en caso que los terceros no cumplan lo contratado. Los riesgos relacionados con estas cartas de crédito “stand-by” y garantías emitidas son parte de la evaluación del riesgo crediticio global.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.7 Instrumentos financieros con riesgos de créditos contingentes (continuación)

Compromisos de créditos

Los compromisos para extender crédito son acuerdos legales obligatorios para prestar a clientes. Los compromisos, generalmente, tienen fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y requieren el pago de una comisión al Banco. Debido a que algunos compromisos expiran sin que el cliente los utilice, el monto total de los compromisos no necesariamente representa requerimientos futuros de fondos.

Las reservas para pérdidas crediticias esperadas en créditos contingentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y 1 de enero de 2014 se presentan a continuación:

	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (evaluados colectivamente)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (evaluados individualmente)	Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida)	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2014	7,079	2,794	-	-	9,873
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	-	(2,177)	2,177	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	-	-	-	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(6,908)	(284)	-	-	(7,192)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2014:	(6,908)	(2,461)	2,177	-	(7,192)
Originación o compra de nuevos activos financieros	2,743	-	-	-	2,743
Castigos	-	-	-	-	-
Cambios en modelos/parámetros de riesgo	-	-	-	-	-
Cambios por moneda extranjera y otros movimientos	-	-	-	-	-
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2015	2,914	333	2,177	-	5,424

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.7 Instrumentos financieros con riesgos de créditos contingentes (continuación)

	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (evaluados colectivamente)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (evaluados individualmente)	Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida)	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2014	5,884	170	-	-	6,054
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(2,794)	2,794	-	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	-	-	-	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(5,446)	(170)	-	-	(5,616)
Cambios en los instrumentos financieros reconocidos al 1 de enero de 2014:	(8,240)	2,624	-	-	(5,616)
Originación o compra de nuevos activos financieros	9,435	-	-	-	9,435
Castigos	-	-	-	-	-
Cambios en modelos/parámetros de riesgo	-	-	-	-	-
Cambios por moneda extranjera y otros movimientos	-	-	-	-	-
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2014	7,079	2,794	-	-	9,873

La reserva para pérdidas en créditos contingentes, refleja el mejor estimado de la Administración del Banco para cubrir pérdidas esperadas de créditos contingentes tales como cartas de crédito confirmadas, cartas de crédito "stand by", garantías y compromisos de crédito.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.8 Instrumentos financieros utilizados para cobertura

La información cuantitativa sobre los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y al 1 de enero de 2014, se resume a continuación:

	31 de diciembre de 2015			Clasificación en el estado consolidado de situación financiera donde se encuentra el instrumento de cobertura	Cambios en el valor razonable utilizados para calcular la ineffectividad de la cobertura
	Valor en libro del instrumento derivado				
	Valor Nominal	Activo	Pasivo		
Coberturas de valor razonable:					
Canje de tasa de interés	886,631	2,549	1,444		647
Canje de tasas en divisas cruzadas	214,067	322	23,710		14,731
Coberturas de flujos de caja:				Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable	
Canje de tasa de interés	870,000	230	2,254		(258)
Canje de tasas en divisas cruzadas	75,889	374	395		215
Contratos a plazo de canje de divisas	247,869	3,925	2,058	– activo o pasivo	1,867
Coberturas de inversión neta:					
Contratos a plazo de canje de divisas	3,818	-	28		28
Total	2,298,274	7,400	29,889		17,230

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.8 Instrumentos financieros utilizados para cobertura (continuación)

31 de diciembre de 2014					
	Valor Nominal	Valor en libro del instrumento derivado		Clasificación en el estado consolidado de situación financiera donde se encuentra el instrumento de cobertura	Cambios en el valor razonable utilizados para calcular la inefectividad de la cobertura
		Activo	Pasivo		
Coberturas de valor razonable:					
Canje de tasa de interés	167,865	17	1,285		(4,490)
Canje de tasas en divisas cruzadas	282,490	1,062	31,556	Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable – activo o pasivo	(26,443)
Coberturas de flujos de caja:					
Canje de tasa de interés	891,500	2,691	1,805		736
Canje de tasas en divisas cruzadas	56,000	-	5,547		(11,939)
Contratos a plazo de canje de divisas	126,058	8,554	-		7,962
Coberturas de inversión neta:					
Contratos a plazo de canje de divisas	5,146	-	94		(434)
Total	<u>1,529,059</u>	<u>12,324</u>	<u>40,287</u>		<u>(34,608)</u>

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.8 Instrumentos financieros utilizados para cobertura (continuación)

	1 de enero de 2014			Clasificación en el estado consolidado de situación financiera donde se encuentra el instrumento de cobertura	Cambios en el valor razonable utilizados para calcular la ineffectividad de la cobertura
	Valor en libro del instrumento derivado				
	Valor Nominal	Activo	Pasivo		
Coberturas de valor razonable:					
Canje de tasa de interés	494,558	4,625	1,403		1,502
Canje de tasas en divisas cruzadas	269,488	2,784	6,835	Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable – activo o pasivo	(2,887)
Coberturas de flujos de caja:					
Canje de tasa de interés	453,000	393	242		151
Canje de tasas en divisas cruzadas	126,308	6,391	-		(942)
Contratos a plazo de canje de divisas	88,130	684	92		423
Coberturas de inversión neta:					
Contratos a plazo de canje de divisas	5,810	340	-		356
Total	1,437,294	15,217	8,572		(1,397)

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.8 Instrumentos financieros utilizados para cobertura (continuación)

Las ganancias y pérdidas generadas por los instrumentos financieros derivados de cobertura y registradas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, se detallan a continuación:

31 de diciembre de 2015				
	Ganancia (pérdida) reconocida en otros resultados integrales (porción efectiva)	Clasificación de ganancia (pérdida)	Ganancia (pérdida) reclasificada de otros resultados integrales al estado consolidado de ganancias o pérdidas	Ganancia (pérdida) reconocida sobre derivados (porción inefectiva)
Derivados –coberturas flujo de caja				
Canje de tasa de interés	35	Ganancia (pérdida) en canje de tasa de interés	-	(229)
Canje de tasas de divisas cruzadas	5,367	Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	-	84
		Ingreso de intereses - préstamos	-	-
Contrato a plazo de canje de divisas	3,511	Ingreso de intereses – inversiones a FVOCI	(694)	-
		Ingreso de intereses – préstamos	(1,821)	-
		Gasto de interés – obligaciones y deuda	-	-
		Gasto de interés – depósitos	166	-
		Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	12,539	-
Total	8,913		10,190	(145)
Derivados –cobertura de inversión neta				
Contratos a plazo de canje de divisas	(901)		-	-
Total	(901)		-	-

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.8 Instrumentos financieros utilizados para cobertura (continuación)

31 de diciembre de 2014				
	Ganancia (pérdida) reconocida en otros resultados integrales (porción efectiva)	Clasificación de ganancia (pérdida)	Ganancia (pérdida) reclasificada de otros resultados integrales al estado consolidado de ganancias o pérdidas	Ganancia (pérdida) reconocida sobre derivados (porción inefectiva)
Derivados –coberturas flujo de caja				
Canje de tasa de interés	(1,947)	Ganancia (pérdida) en canje de tasa de interés	-	(207)
Canje de tasas de divisas cruzadas	(11,904)	Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	-	-
		Ingreso de intereses - préstamos	(4)	-
Contrato a plazo de canje de divisas	8,633	Ingreso de intereses – inversiones a FVOCI	(238)	-
		Ingreso de intereses – préstamos	(2,011)	-
		Gasto de interés – obligaciones y deuda	-	-
		Gasto de interés – depósitos	-	-
		Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	3,011	-
Total	(5,218)		758	(207)
Derivados –cobertura de inversión neta				
Contratos a plazo de canje de divisas	38		-	-
Total	38		-	-

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.8 Instrumentos financieros utilizados para cobertura (continuación)

Para los contratos que califican como cobertura de valor razonable, el Banco registró la ganancia o pérdida de los instrumentos financieros derivados y la ganancia o pérdida del activo o pasivo cubierto en las utilidades del periodo de la siguiente manera:

		31 de diciembre de 2015			
		Clasificación en el estado consolidado de ganancias o pérdidas	Ganancia (pérdida) en derivados	Ganancia (pérdida) en subyacente	Ganancia (pérdida) neta
Derivados – cobertura de valor razonable					
Canje de tasas de interés		Ingreso de intereses – inversiones a FVOCI	(1,047)	1,514	467
		Ingreso de intereses – préstamos	(376)	3,987	3,611
		Gasto de intereses – obligaciones y deuda	6,268	(24,026)	(17,758)
Canje de tasas en divisas cruzadas		Instrumentos financieros derivados y cobertura	(1,841)	1,688	(153)
		Ingreso de intereses – préstamos	(135)	348	213
		Gasto de intereses – obligaciones y deuda	744	(3,785)	(3,041)
		Instrumentos financieros derivados y cobertura	(19,522)	20,550	1,208
			(15,909)	276	(15,633)
Total			(15,909)	276	(15,633)

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.8 Instrumentos financieros utilizados para cobertura (continuación)

		31 de diciembre de 2014			
		Clasificación en el estado consolidado de ganancias o pérdidas	Ganancia (pérdida) en derivados	Ganancia (pérdida) en subyacente	Ganancia (pérdida) neta
Derivados – cobertura de valor razonable					
Canje de tasas de interés	Ingreso de intereses – inversiones a FVOCI		(1,800)	2,345	545
	Ingreso de intereses – préstamos		(361)	3,112	2,751
	Gasto de intereses – obligaciones y deuda		3,737	(16,204)	(12,467)
Canje de tasas en divisas cruzadas	Instrumentos financieros derivados y cobertura		(994)	1,021	27
	Ingreso de intereses – préstamos		(853)	1,695	842
	Gasto de intereses – obligaciones y deuda		4,538	(10,031)	(5,493)
	Instrumentos financieros derivados y cobertura		(24,335)	24,434	99
	Total		(20,068)	6,372	(13,696)

Para propósitos de control, los instrumentos derivados son registrados a su valor nominal (valor nocional) en cuentas de memorando. Los contratos de canje de interés son efectuados en una misma moneda o con divisas cruzadas por un período prescrito de tiempo para intercambiar una serie de flujos de tasas de interés, que involucran pagos de interés fijos, interés variable, o viceversa. El Banco también se involucra en algunos contratos de moneda extranjera para cubrir las necesidades transaccionales de sus clientes y para el manejo de riesgos de moneda extranjera. Todas las posiciones son cubiertas con contratos opuestos para la misma moneda.

El Banco administra y controla los riesgos de estas negociaciones en moneda extranjera estableciendo límites de crédito de contraparte por cliente, y mediante la adopción de políticas que no permiten mantener posiciones abiertas en las carteras de crédito e inversiones.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.8 Instrumentos financieros utilizados para cobertura (continuación)

El Banco también utiliza contratos de canje de tasas en divisas cruzadas para cubrir el riesgo de moneda extranjera asociado con su inversión en acciones de una subsidiaria cuya moneda funcional no es el US dólar. Los instrumentos derivados y de canje de moneda extranjera negociados por el Banco son ejecutados principalmente fuera de la bolsa (“over-the-counter, OTC”). Estos contratos son pactados entre dos contrapartes que negocian términos específicos del acuerdo, incluyendo el valor nocional, precio de ejercicio y vencimiento.

El tiempo máximo sobre el cual el Banco cubre su exposición a la variabilidad en los flujos de caja futuros para todas las transacciones proyectadas es de 8.19 años

El Banco estima que aproximadamente \$635 de pérdidas reportadas en otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2015 relacionadas con contratos de canje de divisas serán reclasificadas a ingresos de intereses como un ajuste al rendimiento de préstamos con cobertura durante el período de 12 meses que termina el 31 de diciembre de 2016.

Tipos de Instrumentos de Cambio de Divisas y Derivados

Contratos de canje de interés (“interest rate swaps”) son contratos en los cuales una serie de flujos de tasa de interés en una misma divisa son intercambiados en un período de tiempo. El Banco ha designado una parte de estos instrumentos derivados como coberturas de riesgo de valor razonable y una porción como cobertura de flujos de efectivo. Contratos de canje de divisas cruzadas (“cross currency swap”) son contratos que generalmente involucran el intercambio de ambos, intereses y montos contractuales en dos divisas diferentes. El Banco ha designado una parte de estos instrumentos derivados como coberturas de valor razonable y una porción como cobertura de flujos de efectivo. Contratos a plazo de divisas (“foreign exchange forward contracts”) representan un acuerdo para la compra/venta de divisas en una fecha futura a precios previamente acordados. El Banco ha designado estos instrumentos financieros derivados como coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversión neta.

Adicional a los instrumentos financieros derivados para cobertura, el Banco mantiene instrumentos financieros derivados para propósitos de negociación los cuales han sido revelados en la Nota 5.1.

5.9 Compensación de activos y pasivos financieros

En el curso normal de sus operaciones, el Banco realiza transacciones de instrumentos financieros derivados y valores vendidos bajo acuerdos de recompra que se perfeccionan bajo acuerdos estándares de la industria. Dependiendo de los requerimientos de colateral establecidos en los contratos, el Banco y las contrapartes pueden recibir o entregar colaterales, basados en el valor razonable de los instrumentos financieros negociados entre las partes. Los colaterales son generalmente depósitos en efectivo e inversiones en valores dadas en garantía. Los acuerdos maestros de compensación incluyen cláusulas que determinan que, en caso de incumplimiento, todas las posiciones con la contraparte en incumplimiento deban ser terminadas y liquidadas a través de un solo pago.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.9 Compensación de activos y pasivos financieros (continuación)

El acuerdo marco de la Asociación Internacional de Contrato de Canjes y Derivados ("ISDA", por sus siglas en inglés) y los acuerdos marco de compensación similares no cumplen con los criterios para la compensación en el estado consolidado de situación financiera. Esto se debe a que crean para las partes en el acuerdo un derecho de compensación de los importes reconocidos que es ejecutable sólo después de un evento de incumplimiento, insolvencia o quiebra del Banco o las contrapartes, o siguiendo otros eventos predeterminados.

Las siguientes tablas resumen los activos y pasivos financieros que han sido compensados en el balance general o están sujetos a acuerdos maestros de compensación:

a) Instrumentos financieros derivados – activos

31 de diciembre de 2015						
Descripción	Monto bruto de activos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Activos neto presentado en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto
				Instrumentos financieros	Depósitos recibidos como colaterales	
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	7,400	-	7,400	-	(690)	6,710
Total	7,400	-	7,400	-	(690)	6,710

31 de diciembre de 2014						
Descripción	Monto bruto de activos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Activos neto presentado en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto
				Instrumentos financieros	Depósitos recibidos como colaterales	
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	12,324	-	12,324	-	-	12,324
Total	12,324	-	12,324	-	-	12,324

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.9 Compensación de activos y pasivos financieros (continuación)

1 de enero de 2014						
Descripción	Monto bruto de activos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Activos neto presentado en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto
				Instrumentos financieros	Depósitos recibidos como colaterales	
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	15,217	-	15,217	-	(1,050)	14,167
Total	15,217	-	15,217	-	(1,050)	14,167

La siguiente tabla presenta la conciliación de activos que han sido compensados o que están sujetos a acuerdos maestros de compensación con las líneas del balance general consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1 de enero de 2014:

31 de diciembre de 2015			
Descripción	Monto bruto de activos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Activos neto presentado en el estado consolidado de situación financiera
Instrumentos financieros derivados:			
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	7,400	-	7,400
Total de instrumentos financieros derivados	7,400	-	7,400

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.9 Compensación de activos y pasivos financieros (continuación)

31 de diciembre de 2014			
Descripción	Monto bruto de activos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Activos neto presentado en el estado consolidado de situación financiera
Instrumentos financieros derivados:			
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	12,324	-	12,324
Total de instrumentos financieros derivados	12,324	-	12,324
1 de enero de 2014			
Descripción	Monto bruto de activos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Activos neto presentado en el estado consolidado de situación financiera
Instrumentos financieros derivados:			
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	15,217	-	15,217
Total de instrumentos financieros derivados	15,217	-	15,217

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.9 Compensación de activos y pasivos financieros (continuación)

b) Pasivos financieros e instrumentos financieros derivados – pasivos

31 de diciembre de 2015

Descripción	Monto bruto de pasivos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Pasivos neto presentado en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto
				Instrumentos financieros	Depósitos recibidos como colaterales	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	114,084	-	114,084	(111,620)	(2,463)	1
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	89	-	89	-	-	89
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	29,889	-	29,889	-	(26,899)	2,990
Total	144,062	-	144,062	(111,620)	(29,362)	3,080

31 de diciembre de 2014

Descripción	Monto bruto de pasivos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Pasivos neto presentado en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto
				Instrumentos financieros	Depósitos recibidos como colaterales	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	300,519	-	300,519	(294,054)	(6,465)	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	52	-	52	-	-	52
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	40,287	-	40,287	-	(29,183)	11,104
Total	340,858	-	340,858	(294,054)	(35,648)	11,156

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.9 Compensación de activos y pasivos financieros (continuación)

1 de enero de 2014						
Descripción	Monto bruto de pasivos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Pasivos neto presentado en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto
				Instrumentos financieros	Depósitos recibidos como colaterales	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	286,162	-	286,162	(285,471)	(691)	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	72	-	72	-	-	72
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	8,572	-	8,572	-	(5,340)	3,232
Total	294,806	-	294,806	(285,471)	(6,031)	3,304

La siguiente tabla presenta la conciliación de pasivos que han sido compensados o que están sujetos a acuerdos maestros de compensación con las líneas del estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y 1 de enero de 2014:

31 de diciembre de 2015			
Descripción	Monto bruto de pasivos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Pasivos neto presentado en el estado consolidado de situación financiera
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	114,084	-	114,084
Instrumentos financieros derivados: Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	89	-	89
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	29,889	-	29,889
Total de instrumentos financieros derivados	29,978	-	29,978

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

5. Instrumentos financieros (continuación)

5.9 Compensación de activos y pasivos financieros (continuación)

Descripción	31 de diciembre de 2014		
	Monto bruto de pasivos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Pasivos neto presentado en el estado consolidado de situación financiera
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	300,519	-	300,519
Instrumentos financieros derivados:			
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	52	-	52
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	40,287	-	40,287
Total de instrumentos financieros derivados	40,339	-	40,339

Descripción	1 de enero de 2014		
	Monto bruto de pasivos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Pasivos neto presentado en el estado consolidado de situación financiera
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	286,162	-	286,162
Instrumentos financieros derivados:			
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	72	-	72
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	8,572	-	8,572
Total de instrumentos financieros derivados	8,644	-	8,644

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

6. Equipo y mejoras a la propiedad arrendada

Un resumen del costo, depreciación acumulada, adiciones y descartes del equipo y mejoras a la propiedad arrendada al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y al 1 de enero de 2014, se presenta a continuación

	Equipos informáticos	Mobiliarios y equipos	Mejoras a la propiedad arrendada	Otros equipos	Total
Costo:					
Balance al 1 de enero de 2014	3,152	2,135	7,413	548	13,248
Adiciones	23	13	51	-	87
Descartes	(39)	(1)	(6)	(88)	(134)
Balance al 31 de diciembre de 2014	3,136	2,147	7,458	460	13,201
Adiciones	368	30	179	38	615
Descartes	(138)	(175)	(225)	(41)	(579)
Balance al 31 de diciembre de 2015	3,366	2,002	7,412	457	13,237
Depreciación acumulada:					
Balance al 1 de enero de 2014	1,906	1,005	1,637	268	4,816
Gasto del año	530	335	571	109	1,545
Descartes	(39)	(1)	(6)	(75)	(121)
Balance al 31 de diciembre de 2014	2,397	1,339	2,202	302	6,240
Gasto del año	388	322	556	105	1,371
Descartes	(114)	(170)	(222)	(41)	(547)
Balance al 31 de diciembre de 2015	2,671	1,491	2,536	366	7,064
Valor en libros al:					
31 de diciembre de 2015	695	511	4,876	91	6,173
31 de diciembre de 2014	739	808	5,256	158	6,961
1 de enero de 2014	1,246	1,130	5,776	280	8,432

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

7. Activos intangibles

Un resumen del costo, amortización acumulada, adiciones y descartes de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y al 1 de enero de 2014, se presenta a continuación

	<u>Licencias y programas</u>
Costo:	
Balance al 1 de enero de 2014	10,955
Adiciones	83
Descartes	(51)
Balance al 31 de diciembre de 2014	10,987
Adiciones	-
Descartes	(211)
Balance al 31 de diciembre de 2015	10,776
Depreciación acumulada:	
Balance al 1 de enero de 2014	9,065
Descartes	(44)
Gasto del año	942
Balance al 31 de diciembre de 2014	9,963
Descartes	(210)
Gasto del año	596
Balance al 31 de diciembre de 2015	10,349
Valor en libros al:	
31 de diciembre de 2015	427
31 de diciembre de 2014	1,024
1 de enero de 2014	1,890

Los gastos relacionados a la amortización de los activos intangibles son presentados en la línea de gasto de amortización en los estados consolidados de ganancias o pérdidas.

8. Otros activos

A continuación se presenta un resumen de otros activos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y 1 de enero de 2014:

	<u>31 diciembre 2015</u>	<u>31 diciembre 2014</u>	<u>1 enero 2014</u>
Cuentas por cobrar	6,428	4,281	1,514
Inversión en fondo privado (a costo)	530	530	530
Proyectos tecnológicos en ejecución	4,952	835	1
Otros	3,884	2,410	1,446
	<u>15,794</u>	<u>8,056</u>	<u>3,491</u>

Notas a los estados financieros consolidados*(En miles de US dólares)***9. Depósitos**

El perfil de vencimientos remanentes de los depósitos del Banco es el siguiente:

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
A la vista	243,839	84,175	63,047
Hasta 1 mes	1,492,175	1,512,868	1,617,059
De 1 mes a 3 meses	475,611	460,681	311,048
De 3 meses a 6 meses	319,995	276,970	207,182
De 6 meses a 1 año	263,849	147,000	157,000
De 1 año a 2 años	-	25,000	6,000
	<u>2,795,469</u>	<u>2,506,694</u>	<u>2,361,336</u>

La siguiente tabla presenta información adicional sobre los depósitos:

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
Depósitos a plazo de \$100 o más	<u>2,794,912</u>	<u>2,506,244</u>	<u>2,298,289</u>
Depósitos en la Agencia de Nueva York	<u>235,203</u>	<u>230,305</u>	<u>227,559</u>

	31 diciembre 2015	2014
Gastos de intereses pagados sobre depósitos en la Agencia de Nueva York	<u>1,228</u>	<u>961</u>

10. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

El Banco mantiene contratos de financiamiento bajo acuerdos de recompra por \$114.1 millones, \$300.5 millones y \$286.2 millones al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014, respectivamente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se registraron \$1,800 y \$2,100 respectivamente, correspondientes a gastos de intereses generados por los contratos de financiamiento bajo acuerdos de recompra. Estos gastos se presentan dentro del gasto de interés de obligaciones y deuda a corto plazo en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

11. Obligaciones y deuda

11.1 Obligaciones y deuda a corto plazo

El desglose de las obligaciones y deuda a corto plazo junto con las tasas de interés pactadas, se presenta a continuación:

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
Obligaciones a corto plazo:			
Con tasas de interés fija	983,245	1,256,411	1,289,851
Con tasas de interés variable	871,522	1,348,431	1,017,527
Total de obligaciones	1,854,767	2,604,842	2,307,378
Deuda a corto plazo:			
Con tasas de interés fija	525,590	77,695	287,987
Con tasas de interés variable	50,000	10,000	110,000
Total de deuda	575,590	87,695	397,987
Total de obligaciones y deuda a corto plazo	2,430,357	2,692,537	2,705,365
Saldo promedio durante el año	2,266,864	2,191,253	2,048,110
Saldo máximo en cualquier fin de mes	2,856,507	2,692,537	2,705,365
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólar	0.53% a 1.21%	0.64% a 1.20%	0.67% a 1.43%
Rango en que oscilan las tasas de interés variable de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólar	0.67% a 1.24%	0.46% a 1.16%	0.79% a 1.47%
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones y deuda pagaderas pesos mexicanos	3.76% a 3.98%	3.58% a 3.60%	4.13% a 4.58%
Rango en que oscilan las tasas de interés variable de las obligaciones y deuda pagaderas en pesos mexicanos	3.90% a 4.17%	3.69%	4.03% a 4.24%
Tasa de interés fija de la deuda pagadera en yenes japoneses	0.31% a 0.33%	0.75%	0.75%
Tasa de interés fija de la deuda pagadera en francos suizos	-	0.55%	0.80%
Tasa de interés promedio ponderado al final del año	0.93%	0.81%	1.09%
Tasa de interés promedio ponderado durante del año	0.85%	0.93%	1.21%

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

11. Obligaciones y deuda (continuación)

11.1 Obligaciones y deuda a corto plazo (continuación)

Los saldos de las obligaciones y deuda a corto plazo por moneda, se presentan a continuación:

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
Currency			
US dólar	2,402,701	2,626,800	2,536,815
Peso mexicano	14,366	11,042	73,964
Yen japonés	13,290	4,185	4,749
Franco suizo	-	50,510	89,837
Total	2,430,357	2,692,537	2,705,365

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

11. Obligaciones y deuda (continuación)

11.2 Obligaciones y deuda a largo plazo

Las obligaciones consisten en préstamos a largo plazo y préstamos sindicados provenientes de bancos internacionales. La deuda consiste en emisiones públicas y privadas bajo el programa de Euro-Notas (“EMTN” por sus siglas en inglés), así como, por emisiones públicas en el mercado mexicano. El desglose de las obligaciones y deuda emitida a largo plazo (con vencimiento original de más de un año), junto con las tasas de interés pactadas más la costos de emisión por \$7,017, \$5,649 y \$5,042 para los años terminados el 31 de enero de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014, respectivamente, se detallan a continuación:

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
Obligaciones a largo plazo:			
A tasas de interés fija con vencimiento desde septiembre 2016 hasta octubre 2020	113,039	65,000	25,000
A tasas de interés variable con vencimientos desde noviembre 2016 hasta diciembre 2020	695,837	578,956	506,346
Total obligaciones a largo plazo	808,876	643,956	531,346
Deuda a largo plazo:			
A tasas de interés fija con vencimientos desde marzo 2016 hasta marzo 2024	929,998	464,515	444,574
A tasas de interés variable con vencimientos desde Julio 2016 hasta enero 2018	149,956	296,834	177,806
Total deuda a largo plazo	1,079,954	761,349	622,380
Total de obligaciones y deuda a largo plazo	1,888,830	1,405,305	1,153,726
Saldo promedio durante el año	1,589,451	1,388,708	1,317,983
Saldo máximo en cualquier fin de mes	1,888,830	1,587,009	1,893,149
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólar	1.01% a 3.75%	1.50% a 3.75%	1.50% a 3.75%
Rango en que oscilan las tasas de interés variable de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólar	0.84% a 1.95%	0.72% a 1.76%	0.52% a 1.77%
Rango en que oscilan las tasas de interés fija de las obligaciones pagaderas en pesos mexicanos	4.30% a 5.95%	-	-
Rango en que oscilan las tasas de interés variables de la deuda pagaderas en pesos mexicanos	3.93% a 5.45%	3.67% a 3.96%	4.44% a 5.29%
Rango en que oscilan las tasa de interés fija de la deuda pagadera en yenes japoneses	0.50% a 0.81%	-	-
Rango en que oscilan las tasa de interés fija de la deuda pagadera en euros	0.40% a 3.75%	-	6.50%
Tasa de interés promedio ponderado al final del año	2.62%	2.71%	3.06%
Tasa de interés promedio ponderado durante el año	2.65%	2.86%	3.08%

Notas a los estados financieros consolidados*(En miles de US dólares)***12. Obligaciones y deuda (continuación)****11.2 Obligaciones y deuda a largo plazo (continuación)**

Los saldos de las obligaciones y deudas a largo plazo por moneda, se presentan a continuación:

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
Moneda			
US dólar	1,599,233	1,069,207	866,830
Peso mexicano	153,332	271,833	242,916
Yen japonés	25,035	-	43,980
Euro	111,230	64,265	-
Total	1,888,830	1,405,305	1,153,726

Las actividades de emisión de deuda del Banco incluyen: (i) un programa de Euro-Notas a Mediano Plazo (“EMTN”, por sus siglas en inglés), que puede ser utilizado para emisión de notas hasta por un máximo de \$2.3 mil millones, con vencimientos desde 7 días hasta un máximo de 30 años, con tasas de interés fijas, variables o con descuentos y en varias monedas. Las notas son generalmente emitidas al portador o registradas a través de una o más instituciones financieras autorizadas; (ii) un programa de Certificados Bursátiles a Corto y Largo Plazo en el mercado local de México, registrado en el Registro Nacional de Valores que dirige la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en México (“CNBV”) por un monto autorizado equivalente a 10 mil millones de Pesos mexicanos con vencimientos desde 1 día hasta 30 años

Algunos acuerdos de financiamiento incluyen varios eventos de incumplimiento y otras restricciones relacionadas a la adecuación mínima de razones de capital, concesión de prendas adicionales sobre activos y ventas de activos, como también, otras restricciones normales, representaciones y garantías. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco estaba en cumplimiento con todas estas restricciones.

Los vencimientos remanentes futuros de las obligaciones y deuda a largo plazo vigentes al 31 de diciembre de 2015, son como sigue:

Vencimiento	Monto
2016	209,187
2017	729,498
2018	502,732
2019	35,860
2020	354,733
2024	56,820
	1,888,830

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

12. Otros pasivos

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
Gastos acumulados por pagar	9,676	10,787	9,177
Dividendos por pagar	146	14,785	13,339
Cuentas por pagar	11,096	4,260	2,471
Otros	3,426	3,046	2,960
	<u>24,344</u>	<u>32,878</u>	<u>27,947</u>

13. Utilidad por acción

La siguiente tabla es una conciliación de la información de la utilidad y de la información de las acciones utilizadas en el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida para las fechas indicadas:

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014
Utilidad del año	<u>103,984</u>	<u>102,366</u>
Utilidad por acción básica	2.67	2.65
Utilidad por acción diluida	2.66	2.63
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación aplicable a la utilidad básica por acción	38,925	38,693
Efecto de valores diluidos:		
Planes de opción de compra de acciones y unidades de acciones restringidas	<u>188</u>	<u>189</u>
Promedio ponderado ajustado de acciones comunes en circulación aplicable a la utilidad diluida por acción	<u>39,113</u>	<u>38,882</u>

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

14. Capital y Reservas

Acciones comunes

Las acciones comunes del Banco están divididas en cuatro categorías:

- 1) Acciones “Clase A”; sólo se pueden emitir a Bancos Centrales Latinoamericanos o bancos en los cuales el estado u otra entidad del gobierno sea el principal accionista.
- 2) Acciones “Clase B”; sólo se pueden emitir a bancos o instituciones financieras.
- 3) Acciones “Clase E”; se pueden emitir a cualquier persona, indistintamente si es una persona natural o jurídica.
- 4) Acciones “Clase F”; sólo pueden ser emitidas a nombre de entidades y agencias estatales de países fuera de América Latina o a nombre de instituciones financieras multilaterales, ya sean éstas instituciones internacionales o regionales.

Los tenedores de las acciones “Clase B” tienen el derecho de convertir sus acciones “Clase B” en cualquier momento y sin ninguna restricción, por acciones “Clase E”, al cambio de una acción por otra.

La siguiente tabla brinda información detallada del movimiento de las acciones por clase por cada uno de los años en el período de tres años terminados el 31 de diciembre de 2015:

<i>(Unidades de acciones)</i>	“Clase A”	“Clase B”	“Clase E”	“Clase F”	Total
Autorizadas	40,000,000	40,000,000	100,000,000	100,000,000	280,000,000
Vigentes al 1 de enero de 2014	6,342,189	2,520,422	29,710,556	-	38,573,167
Conversiones	-	(20,208)	20,208	-	-
Recompra de acciones comunes	-	(21,164)	(2,110)	-	(23,274)
Acciones restringidas otorgadas – directores	-	-	28,500	-	28,500
Opciones ejercidas – planes de compensación	-	-	111,427	-	111,427
Unidades acciones restringidas – liberadas	-	-	87,519	-	87,519
Vigentes al 31 de diciembre de 2014	6,342,189	2,479,050	29,956,100	-	38,777,339
Conversiones	-	(4,581)	4,581	-	-
Recompra de acciones comunes	-	-	-	-	-
Acciones restringidas otorgadas – directores	-	-	57,000	-	57,000
Opciones ejercidas – planes de compensación	-	-	70,358	-	70,358
Unidades acciones restringidas – liberadas	-	-	64,208	-	64,208
Vigentes al 31 de diciembre, 2015	6,342,189	2,474,469	30,152,247	-	38,968,905

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

14. Capital y Reservas (continuación)

La siguiente tabla presenta información relacionada con las acciones recompradas no retiradas por el Banco y, consecuentemente, clasificadas como acciones en tesorería:

	“Clase A”		“Clase B”		“Clase E”		Total	
	Acciones	Monto	Acciones	Monto	Acciones	Monto	Acciones	Monto
Vigentes al 1 de enero de 2014	318,140	10,708	568,010	15,655	2,520,522	55,645	3,406,672	82,008
Recompra de acciones comunes	-	-	21,164	587	2,110	53	23,274	640
Acciones restringidas otorgadas – directores	-	-	-	-	(28,500)	(629)	(28,500)	(629)
Opciones ejercidas – planes de compensación	-	-	-	-	(111,427)	(2,460)	(111,427)	(2,460)
Unidades acciones restringidas – liberadas	-	-	-	-	(87,519)	(1,932)	(87,519)	(1,932)
Vigentes al 31 de diciembre de 2014	318,140	10,708	589,174	16,242	2,295,186	50,677	3,202,500	77,627
Recompra de acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones restringidas otorgadas – directores	-	-	-	-	(57,000)	(1,259)	(57,000)	(1,259)
Opciones ejercidas – planes de compensación	-	-	-	-	(70,358)	(1,553)	(70,358)	(1,553)
Unidades acciones restringidas – liberadas	-	-	-	-	(64,208)	(1,418)	(64,208)	(1,418)
Vigentes al 31 de diciembre de 2015	318,140	10,708	589,174	16,242	2,103,620	46,447	3,010,934	73,397

Reservas

La Ley Bancaria en la República de Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un índice total de adecuación de capital que no podrá ser inferior al 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance que representen contingencia irrevocable, ponderado en función a sus riesgos; y un capital primario que no podrá ser inferior al 4% de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia irrevocable, ponderados en función a sus riesgos. Al 31 de diciembre de 2015 el índice de adecuación de capital del Banco es de 16.27%, que está en cumplimiento con los índices de adecuación de capital requeridos por Ley Bancaria en la República de Panamá.

Restricción sobre las utilidades retenidas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, \$38.7 millones y \$7.9 millones respectivamente, de las utilidades retenidas están restringidos de la distribución de dividendos para cumplir con requerimientos regulatorios locales.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

14. Capital y Reservas (continuación)

Acciones en tesorería

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2014, el Banco registro al costo 23,274 acciones en tesorería por la suma de \$640, adquiridos en 2014.

Capital adicional pagado

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital adicional pagado consiste en contribuciones adicionales de efectivo al capital común pagado por los accionistas.

15. Planes de compensación en efectivo y en acciones

El Banco ha establecido planes de compensación bajo los cuales se administran planes de acciones restringidas, de unidades de acciones restringidas y de opción de compra de acciones para atraer, retener y motivar a directores y altos ejecutivos, y para compensarlos por su contribución al crecimiento y rentabilidad del Banco. Cada uno de los planes del Banco establece el requisito de servicio como la única condición para tener derecho a ejercicio.

A. Plan de Incentivo de Acciones del 2008 – Directores y Ejecutivos

En febrero de 2008, la Junta Directiva del Banco aprobó un plan de incentivo para directores y ejecutivos que le permite otorgar acciones restringidas, unidades de acciones restringidas, opciones de compra de acciones, y/u otros instrumentos de remuneración similares. El número agregado máximo de acciones que pueden ser otorgadas bajo este plan es de tres millones de acciones comunes “Clase E”. El Plan de Incentivo de Acciones del 2008 es administrado por la Junta Directiva, quien tiene la autoridad de seleccionar a los directores y ejecutivos a los cuales se les hace un otorgamiento, determinar los términos y condiciones de los otorgamientos y modificar los términos de cualquier otorgamiento vigente bajo este plan.

Las acciones restringidas son emitidas en la fecha de otorgamiento; sin embargo, son retenidas por el Banco hasta que las mismas pierdan su restricción. Las acciones restringidas tienen derecho a recibir dividendos. Una unidad de acciones restringidas es un otorgamiento valorado bajo los términos de la acción del Banco, pero no se emiten acciones en la fecha de otorgamiento. Las unidades de acciones restringidas no tienen derecho a recibir dividendos. El Banco emite y entrega acciones comunes en la fecha en que las unidades de acciones restringidas pierden su restricción.

Durante el 2015, 2014 y 2013, la Junta Directiva aprobó otorgar acciones restringidas a directores y opciones de acciones y unidades de acciones restringidas a ciertos ejecutivos del Banco, como se detalla a continuación:

Acciones restringidas otorgadas a directores

En los años 2015 y 2014, la Junta Directiva otorgó 57,000 y 28,500 acciones comunes “Clase E” respectivamente. El valor razonable de las acciones restringidas otorgadas se fijó con base al precio de cierre de las acciones “Clase E” en la Bolsa de Valores de Nueva York del 16 de abril de 2015 y el 15 de julio de 2014, respectivamente. El valor razonable de estas acciones restringidas otorgadas asciende a \$1,925 en 2015, \$862 en 2014, de los cuales \$1,553 y \$809 fueron registrados en resultados durante 2015 y 2014, respectivamente. El costo pendiente de amortizar por \$1,301 al 31 de diciembre de 2015, se amortizará en un período de 2.3 años.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

15. Planes de compensación en efectivo y en acciones (continuación)

Acciones restringidas otorgadas a Directores (continuación):

Las acciones pierden su restricción a partir del siguiente año de la fecha de aniversario, de la siguiente manera:

Año de otorgamiento

2015	35% en el primer y segundo año, y 30% en el tercer año
2014	35% en el primer y segundo año, y 30% en el tercer año
2013	35% en el primer y segundo año, y 30% en el tercer año

Un resumen del estado de las acciones restringidas otorgadas a los directores, se presenta a continuación:

	Acciones	Promedio ponderado de valor razonable a la fecha de otorgamiento
Restringidas al 1 de enero de 2014	84,862	20.10
Otorgadas	28,500	30.25
Liberadas	(35,026)	18.80
Restringidas al 31 de diciembre de 2014	78,336	24.37
Otorgadas	57,000	33.78
Liberadas	(39,015)	22.69
Restringidas al 31 de diciembre de 2015	96,321	30.62
Se esperan sean liberadas	96,321	

El valor razonable de las acciones liberadas durante los años 2015 y 2014 fue de \$885 y \$659 respectivamente.

Unidades de acciones restringidas y opciones de compra de acciones otorgadas a ciertos ejecutivos

La Junta Directiva aprobó otorgar opciones de compra de acciones y unidades de acciones restringidas a ciertos ejecutivos del Banco, por un valor razonable a la fecha de otorgamiento de \$1.8 millones en 2015 y \$1.6 millones en 2014. En el 2015 y 2014, la distribución de este valor razonable en unidades de acciones restringidas y opciones fue de \$1.3 millones y \$0.5 millones; y \$0.9 millones y \$0.7 millones, respectivamente.

Unidades de acciones restringidas:

El valor razonable de las unidades de acciones restringidas se determinó con base al precio de cierre de las acciones "Clase E" en la Bolsa de Nueva York el día de los otorgamientos. Estas unidades de acciones pierden su restricción a razón del 25% cada año en el aniversario de la fecha de otorgamiento.

El costo de compensación de las unidades de acciones restringidas se amortiza durante el período de restricción. El costo registrado en resultados durante el 2015 y 2014 producto de la amortización de estos otorgamientos asciende a \$1,282 y \$1,188, respectivamente. El costo pendiente de amortizar de \$985 en 2015 se amortizará en un período de 3.1 años.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

15. Planes de compensación en efectivo y en acciones (continuación)

Unidades de acciones restringidas (continuación):

Un resumen del estado de las unidades de acciones restringidas otorgadas a ciertos Ejecutivos, se presenta a continuación:

	Acciones	Promedio ponderado del valor razonable a la fecha de otorgamiento	Tiempo promedio ponderado contractual restante	Valor intrínseco agregado
Vigentes al 1 de enero de 2014	242,749	17.13		
Otorgadas	47,737	19.24		
Anuladas	(39,255)	17.25		
Liberadas	(87,519)	16.27		
Vigentes al 31 de diciembre de 2014	163,712	18.18		
Otorgadas	63,244	21.67		
Anuladas	-			
Liberadas	(64,208)	17.67		\$850
Vigentes al 31 de diciembre de 2015	162,748	19.74	2.00 años	\$1,008
Se esperan sean liberadas	161,982	19.74		\$1,001

El valor razonable de las acciones liberadas durante los años 2015 y 2014 fue de \$1,135 y \$1,424, respectivamente.

Opciones de compra de acciones:

El valor razonable de las opciones de compra de acciones otorgadas a ciertos ejecutivos durante los años 2015, 2014 y 2013 se determinó utilizando un modelo binomial de valuación de opciones con base en los siguientes factores:

	Unidad de medida	2015	2014
Promedio ponderado de valor razonable por opción	\$	1.95 - 2.06	2.11 - 2.33
Promedio ponderado de término esperado	Años	5.5	5.5
Volatilidad esperada	%	22%	22% - 24%
Tasa libre de riesgo	%	0.02 - 1.52	0.05 - 1.54
Dividendo esperado	%	5.00%	5.00%

Estas opciones expiran siete años después de la fecha del otorgamiento y tienen derecho a ser ejercidas a razón de 25% cada año en el aniversario de la fecha de otorgamiento.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

15. Planes de compensación en efectivo y en acciones (continuación)

Opciones de compra de acciones (continuación):

El costo registrado en resultados durante los años 2015 y 2014 producto de la amortización de estos otorgamientos asciende a \$454 y \$409, respectivamente. El costo pendiente de amortizar de \$418 en el 2015 se amortizará en un período promedio de 3.12 años.

Un resumen del estado de las opciones otorgadas se presenta a continuación:

	Opciones	Precio promedio ponderado del ejercicio	Tiempo promedio ponderado contractual restante	Valor intrínseco agregado
Vigentes al 1 de enero de 2014	187,745	14.90		
Otorgadas	315,971	25.15		
Anuladas	(671)	18.57		
Ejercidas	(111,349)	13.18		
Vigentes al 31 de diciembre de 2014	391,696	23.65		
Otorgadas	233,418	29.25		
Anuladas	-	-		
Ejercidas	(70,358)	20.86		
Vigentes al 31 de diciembre de 2015	554,756	26.36	5.37 años	\$2,978
Pueden ser ejercidas	52,454	23.55	1.11 años	241
Se espera sean ejercidas	501,631	26.65	5.45 años	\$2,737

El valor intrínseco de las opciones ejercidas durante 2015 y 2014 fue de \$811 y \$1,911, respectivamente. El Banco recibió durante 2015 y 2014 \$1,467 y \$1,470, respectivamente, producto de opciones ejercidas.

B. Otros planes - Plan de Altos Ejecutivos Extranjeros

El Banco auspicia un plan definido de contribución para sus altos ejecutivos extranjeros que residen en Panamá, quienes no tienen derecho a participar en el esquema de seguridad social panameño. Las contribuciones del Banco son determinadas como un porcentaje de los salarios anuales de los altos ejecutivos elegibles al plan, cada uno contribuyendo con un importe adicional retenido de su salario. Las contribuciones a este plan son administradas por un administrador de fondos, a través de un Fideicomiso. Los ejecutivos tienen derecho a las contribuciones del Banco después de completar por lo menos 3 años de servicios en el Banco. Durante los años 2015 and 2014, el Banco cargó a gastos de salarios \$171 y \$133, respectivamente, que corresponden a aportes del Banco a este plan. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y al 1 de enero de 2014, el pasivo acumulado y adeudado bajo este plan ascendía a \$246, \$222 y \$176, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

16. Información por segmento de negocios

Las actividades del Banco son operadas y administradas en dos segmentos, Comercial y Tesorería. La información por segmento refleja estas operaciones y la estructura administrativa, de manera consistente con los requerimientos definidos según NIIF 8 – Segmentos de Operación. Los resultados del segmento son determinados con base al proceso de contabilidad administrativa, el cual distribuye el balance, los ingresos y los gastos de cada una de las unidades del negocio a través de una base sistemática.

El interés neto del Banco representa el principal indicativo de la utilidad del año; por lo tanto, el Banco presenta los activos que generan intereses por segmento de negocios para indicar el volumen de negocios que generan ingresos netos de intereses. Los activos que generan intereses también generan ganancias y pérdidas en ventas tanto de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales como de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, las cuales se incluyen en los otros ingresos, netos en el segmento de Tesorería. El Banco también presenta los otros activos y contingencias por segmento de negocios para indicar el volumen de negocios que generan comisiones y honorarios, también incluidos en los otros ingresos, netos del segmento de Comercial.

El segmento de Comercial incorpora todas las actividades de intermediación financiera y de generación de comisiones de la cartera comercial. La cartera comercial incluye valor en libros de préstamos, aceptaciones y contingencias. La utilidad del segmento de Comercial incluye el margen neto por intereses de préstamos, ingresos por comisiones, deterioro por pérdidas crediticias esperadas en préstamos a costo amortizado y en créditos contingentes y gastos asignados.

El segmento de Tesorería incorpora los depósitos en bancos y todos los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado. El ingreso operativo del segmento de Tesorería incluye el margen neto de intereses proveniente de depósitos en bancos, instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado, el margen neto de intereses correspondiente a las actividades de instrumentos derivados y de cobertura, ganancias (pérdidas) netas por negociación de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, ganancias netas en venta de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, ganancias (pérdidas) netas en cambio de moneda extranjera, deterioro por pérdidas crediticias esperadas en instrumentos de inversión, otros ingresos y gastos asignados.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

16. Información por segmento de negocios (continuación)

La siguiente tabla presenta información relacionada con las operaciones del Banco por segmento:

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2015	2014
Comercial		
Ingreso de intereses	209,858	202,096
Gastos de intereses	(82,697)	(79,674)
Ingreso neto de intereses	127,161	122,422
Otros ingresos, neto ⁽²⁾	21,492	21,068
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas en préstamos a costo amortizado y en créditos contingentes	(12,800)	(10,601)
Gastos	(40,429)	(42,752)
Utilidad del año	95,424	90,137
Activos y contingencias comerciales (saldos al final del año):		
Activos que generan intereses ^(3 y 5)	6,682,445	6,677,735
Otros activos y contingencias ⁽⁴⁾	437,436	496,097
Total de activos que generan intereses, otros activos y contingencias	7,119,881	7,173,832
Tesorería		
Ingreso de intereses	10,454	10,802
Gastos de intereses	7,864	8,112
Ingreso neto de intereses	18,318	18,914
Otros ingresos, neto ⁽²⁾	6,887	5,206
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas en instrumentos de inversión	(5,290)	(1,030)
Gastos	(11,355)	(10,860)
Utilidad del año	8,560	12,230
Activos y contingencias de tesorería (saldos al final del año):		
Activos que generan intereses ^(3 y 5)	1,603,395	1,231,800
Total de activos que generan intereses, otros activos y contingencias	1,603,395	1,231,800
Total de segmentos combinados		
Ingreso de intereses	220,312	212,898
Gastos de intereses	(74,833)	(71,562)
Ingreso neto de intereses	145,479	141,336
Otros ingresos, neto ⁽²⁾	28,379	26,274
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas en préstamos a costo amortizado y en créditos contingentes	(12,800)	(10,601)
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas en instrumentos de inversión	(5,290)	(1,030)
Gastos	(51,784)	(53,613)
Utilidad del año	103,984	102,366

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

16. Información por segmento de negocios (continuación)

	Año terminado al 31 de diciembre	
	2015	2014
Activos y contingencias comerciales (saldos al final del año):		
Activos que generan intereses ^(3 y 5)	8,285,840	7,909,535
Otros activos y contingencias ⁽⁴⁾	437,436	496,097
Total de activos que generan intereses, otros activos y contingencias	8,723,276	8,405,632

⁽¹⁾ Los montos presentados en esta tabla han sido redondeados; consecuentemente los totales pueden no ser exactos.

⁽²⁾ Otros ingreso, neto excluye reversiones (provisiones) para pérdidas en préstamos y créditos contingentes, la recuperación (pérdida) por deterioro de activos y la ganancia en venta de propiedad y equipo.

⁽³⁾ Incluye ciertos depósitos colocados y préstamos, neto de ingresos no devengados y comisiones de préstamos diferidas.

⁽⁴⁾ Incluye obligaciones de clientes bajo aceptaciones, cartas de crédito y garantías que cubren riesgo comercial y de país, y contingencias crediticias.

⁽⁵⁾ Incluye efectivo y depósitos a la vista en bancos, depósitos en bancos que generan intereses, instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y mantenidas a vencimiento, valores para negociar y saldo del Fondo de inversión.

	Año terminado al 31 de diciembre	
	2015	2014
Conciliación de total de activos:		
Activos que generan intereses – segmento de negocios	8,285,840	7,909,535
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos a costo amortizado	(89,974)	(77,687)
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	15,100	114,018
Activos intangibles	427	1,024
Intereses acumulados por cobrar	45,456	48,177
Equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	6,173	6,961
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	7,400	12,324
Otros activos	15,794	8,056
Total de activos – estados financieros consolidados	8,286,216	8,022,408

17. Valor razonable de instrumentos financieros

El Banco determina el valor razonable de los instrumentos financieros utilizando la jerarquía del valor razonable establecida en la NIIF 13 - Mediciones de Valor Razonable, que requiere que el Banco maximice el uso de supuestos observables (aquellos que reflejan los supuestos que los participantes del mercado usarían para fijar precio al activo o pasivo desarrollados con base en información de mercado obtenida de fuentes independientes de la entidad que informa) y minimice el uso de supuestos no observables (aquellos que reflejan los propios supuestos de la entidad que informa sobre los supuestos que los participantes del mercado usarían para fijar el precio al activo o pasivo desarrollados con base en la mejor información disponible en las circunstancias) al determinar el valor razonable. El valor razonable es utilizado de forma recurrente para valorar los activos y pasivos para los cuales el valor razonable es la base primaria de contabilidad. Adicionalmente, el valor razonable es utilizado de forma no recurrente para evaluar los activos y pasivos por deterioro o para efectos de revelación. El valor razonable se define como el precio que se esperaría recibir al vender un activo o pagar al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición. Dependiendo de la naturaleza del activo o pasivo, el Banco utiliza varias técnicas de valoración y supuestos al determinar el valor razonable. El Banco aplicó la siguiente jerarquía del valor razonable:

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

17. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

Nivel 1 – Activos y pasivos para los cuales un instrumento idéntico es negociado en un mercado activo, como lo son instrumentos negociados públicamente o los contratos de futuros.

Nivel 2 – Activos y pasivos valorados con base en información observable de mercado para instrumentos similares, precios cotizados en mercados que no son activos; u otros supuestos que son observables y que pueden ser corroborados por información disponible en el mercado para sustancialmente la totalidad del plazo de los activos y pasivos.

Nivel 3 – Activos y pasivos para los cuales los supuestos significativos de la valoración no son fácilmente observables en el mercado; instrumentos valorados utilizando la mejor información disponible, alguno de los cuales son desarrollados internamente, y considera la prima de riesgo que un participante del mercado requeriría.

Cuando se determinan las mediciones de valor razonable para los activos y pasivos que se requieren o permiten que se registren al valor razonable, el Banco considera el mercado principal o el mejor mercado en que podría realizar la transacción y considera los supuestos que un participante de mercado utilizaría para valorar el activo o pasivo. Cuando es posible, el Banco utiliza los mercados activos y los precios observables de mercado para activos y pasivos idénticos. Cuando los activos y pasivos idénticos no son negociados en mercados activos, el Banco utiliza información observable de mercado para activos y pasivos similares. Sin embargo, ciertos activos y pasivos no son negociados activamente en mercados observables y el Banco debe utilizar técnicas alternativas de valoración para determinar la medición de valor razonable. La frecuencia de transacciones, el tamaño del diferencial de oferta-demanda y el tamaño de la inversión son factores considerados para determinar la liquidez de los mercados y la relevancia de los precios observados en estos mercados.

Cuando ha habido una disminución significativa en el volumen o nivel de actividad de un activo o pasivo financiero, el Banco utiliza la técnica de valor presente que considera información de mercado para determinar un valor razonable representativo en las condiciones normales de mercado.

Una descripción de las metodologías de valuación utilizadas para los instrumentos financieros medidos a valor razonable en forma recurrente, incluyendo la clasificación general de dichos instrumentos financieros de acuerdo a la jerarquía del valor razonable se presenta a continuación:

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en otros resultados integrales

Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas son registrados al valor razonable, el cual está basado en cotizaciones de mercado, cuando están disponibles, o en su defecto sobre la base de los flujos futuros descontados utilizando tasas de mercado acordes con la calidad del crédito y el vencimiento de la inversión.

Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, basado en los precios de mercado cotizados cuando están disponibles, o en el caso de que no estén disponibles, sobre la base de los flujos futuros descontados utilizando tasas de mercado acordes con la calidad del crédito y el vencimiento de la inversión.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

17. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

Cuando los precios de referencia se encuentren disponibles en un mercado activo, los valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados son clasificados dentro del nivel 1 de jerarquía del valor razonable. Si los precios de valor de mercado no están disponibles o se encuentren disponibles en mercados que no sean activos, el valor razonable es estimado sobre la base de los precios establecidos de otros instrumentos similares, o si estos precios no están disponibles, se utilizan técnicas internas de valuación, principalmente modelos de flujos de caja descontados. Este tipo de valores son clasificados dentro del nivel 2 de jerarquía del valor razonable.

Instrumentos financieros derivados

Las técnicas de valuación y los insumos dependen del tipo de derivado y la naturaleza del instrumento subyacente. Los derivados cotizados en bolsa cuyo valor razonable se basa en precios de mercado cotizados son clasificados dentro del nivel 1 de jerarquía del valor razonable.

Para aquellos contratos de derivados que no cuentan con precios de mercado cotizados, el valor razonable se basa en técnicas internas de valuación utilizando insumos que son observables y que pueden ser corroborados por información disponible en el mercado. La principal técnica para valorar estos instrumentos es el modelo de flujos de caja descontados y los insumos claves considerados en esta técnica incluye curvas de tasas de interés y tasas de moneda extranjera. Estos derivados son clasificados dentro del nivel 2 de jerarquía del valor razonable.

Los ajustes de valor razonable aplicados por el Banco al valor en libros de sus derivados incluyen ajustes de valor razonable por riesgo de contrapartida (“CVA” por sus siglas en inglés), los cuales son aplicados a los instrumentos derivados ejecutados principalmente fuera de la bolsa (“OTC” por sus siglas en inglés), para los cuales la base de valuación generalmente descuenta los flujos de caja esperados utilizando las curvas de permuta de tipos de interés a un día (“OIS” por sus siglas en inglés). Debido a que no todas las contrapartes tienen la misma calificación de crédito que está implícita en la curva OIS relevante, un CVA es necesario para incorporar el punto de vista del mercado tanto del riesgo de crédito de la contraparte como del riesgo de crédito propio del Banco en la valuación.

El CVA del crédito propio y de la contraparte es determinado utilizando una curva de valor razonable consistente con las calificaciones de riesgo del Banco o de la contraparte. El CVA está diseñado para incorporar el punto de vista del mercado sobre el riesgo de crédito inherente en el portafolio de derivados. Sin embargo, la mayoría de los instrumentos derivados del Banco son negociados de manera bilateral y no son transferidos comúnmente a terceros. Los instrumentos derivados son normalmente liquidados contractualmente, o si son liquidados anticipadamente, son liquidados a un valor negociado bilateralmente entre las contrapartes. Por lo tanto, el CVA (tanto del crédito propio como de la contraparte) puede no realizarse en la fecha pactada o liquidación en el curso normal del negocio. Adicionalmente, todo o una parte del CVA puede ser reversado o ajustado en períodos futuros en el evento de cambios en el riesgo de crédito del Banco o sus contrapartes, o producto de una terminación anticipada de las transacciones.

Transferencia de activos financieros

Las ganancias o pérdidas en las ventas de préstamos dependen en parte del valor en libros del activo financiero que se transfiere y su valor razonable en la fecha de la transferencia. El valor razonable de estos instrumentos se determina utilizando cotizaciones de mercado cuando están disponibles; o en su defecto, basados en el valor presente de los flujos futuros estimados, tomando como base información relacionada con pérdidas crediticias, prepagos, curvas de rendimiento futuro y tasas de descuento asociadas con el riesgo asociado.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

17. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

Los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable en forma recurrente, por rubro de los estados consolidados de situación financiera y por jerarquía del valor razonable se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2015			
	Nivel 1^(a)	Nivel 2^(b)	Nivel 3^(c)	Total
Activos				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Deuda corporativa	76,091	8,724	-	84,815
Deuda soberana	56,988	-	-	56,988
Total de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	133,079	8,724	-	141,803
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Fondo de inversión	-	53,411	-	53,411
Total de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	53,411	-	53,411
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – activo – a valor razonable				
Contratos de canje de tasas de interés	-	2,779	-	2,779
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	696	-	696
Contratos a plazo de canje de divisas	-	3,925	-	3,925
Total instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura -activo	-	7,400	-	7,400
Total de activos a valor razonable	133,079	69,535	-	202,614
Pasivos				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de canje de tasas de interés	-	15	-	15
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	-	-	-
Contratos de canje de tasas de divisas	-	74	-	74
Total de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	89	-	89
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – pasivo – a valor razonable				
Contratos de canje de tasas de interés	-	3,698	-	3,698
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	24,105	-	24,105
Contratos de canje de tasas de divisas	-	2,086	-	2,086
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – pasivo – a valor razonable	-	29,889	-	29,889
Total de pasivos a valor razonable	-	29,978	-	29,978

^(a) Nivel 1: Precios de mercado cotizados en un mercado activo.

^(b) Nivel 2: Modelos desarrollados internamente con base en información observable en el mercado.

^(c) Nivel 3: Modelos desarrollados internamente con base en información no observable en el mercado.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

17. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2014			
	Nivel 1^(a)	Nivel 2^(b)	Nivel 3^(c)	Total
Activos				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Deuda corporativa	119,095	-	-	119,095
Deuda soberana	219,878	-	-	219,878
Total de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	338,973	-	-	338,973
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Fondo de inversión	-	57,574	-	57,574
Total de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	57,574	-	57,574
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – activo – a valor razonable				
Contratos de canje de tasas de interés	-	2,708	-	2,708
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	1,062	-	1,062
Contratos a plazo de canje de divisas	-	8,554	-	8,554
Total instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – activo – a valor razonable	-	12,324	-	12,324
Total de activos a valor razonable	338,973	69,898	-	408,871
Pasivos				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de canje de tasas de interés	-	-	-	-
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	52	-	52
Contratos de canje de tasas de divisas	-	-	-	-
Total de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	52	-	52
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – pasivo – a valor razonable				
Contratos de canje de tasas de interés	-	3,093	-	3,093
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	37,107	-	37,107
Contratos de canje de tasas de divisas	-	94	-	94
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – pasivo – a valor razonable	-	40,287	-	40,287
Total de pasivos a valor razonable	-	40,339	-	40,339

^(a) Nivel 1: Precios de mercado cotizados en un mercado activo.

^(b) Nivel 2: Modelos desarrollados internamente con base en información observable en el mercado.

^(c) Nivel 3: Modelos desarrollados internamente con base en información no observable en el mercado.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

17. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

	1 de enero de 2014			
	Nivel 1^(a)	Nivel 2^(b)	Nivel 3^(c)	Total
Activos				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Deuda corporativa	178,168	-	-	178,168
Deuda soberana	156,200	-	-	156,200
Total de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	334,368	-	-	334,368
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Fondo de inversión	-	68,762	-	68,762
Total de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	68,762	-	68,762
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – activo – a valor razonable				
Contratos de canje de tasas de interés	-	5,018	-	5,018
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	9,175	-	9,175
Contratos de canje de tasas de divisas	-	1,024	-	1,024
Total de instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – activo – a valor razonable	-	15,217	-	15,217
Total de activos a valor razonable	334,368	83,979	-	418,347
Pasivos				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de canje de tasas de interés	-	65	-	65
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	7	-	7
Contratos de canje de tasas de divisas	-	72	-	72
Total de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	144	-	144
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – pasivos – a valor razonable				
Contratos de canje de tasas de interés	-	1,646	-	1,645
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	6,834	-	6,835
Contratos de canje de tasas de divisas	-	92	-	92
Contratos de canje de tasas de divisas	-	8,572	-	8,572
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura - pasivo	-	8,644	-	8,644

^(a) Nivel 1: Precios de Mercado cotizados en un mercado activo.

^(b) Nivel 2: Modelos desarrollados internamente con base en información observable en el mercado.

^(c) Nivel 3: Modelos desarrollados internamente con base en información no observable en el mercado.

La siguiente información no debe ser interpretada como un estimado del valor razonable del Banco. Cálculos de valor razonable se proveen sólo para una porción limitada de los activos y pasivos. Debido al amplio rango de técnicas de valuación y el grado de subjetividad usados al realizar las estimaciones, las comparaciones de la información de valor razonable que revela el Banco con las de otras compañías pueden no ser de beneficio para propósitos de análisis comparativo.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

17. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados por la administración del Banco para estimar el valor razonable de instrumentos financieros cuyo valor razonable no es medido en forma recurrente:

Instrumentos financieros con valor en libros aproximado a su valor razonable

El valor en libros de ciertos activos financieros, incluyendo efectivo y depósitos con bancos a la vista, depósitos con bancos que generan intereses, obligaciones de clientes bajo aceptaciones, intereses acumulados por cobrar, y ciertos pasivos financieros, incluyendo depósitos a la vista y a plazo de clientes, valores vendidos bajo acuerdos de recompra, intereses acumulados por pagar, y aceptaciones pendientes, como resultado de su naturaleza de corto plazo, son considerados aproximados a su valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en el nivel 2.

Instrumentos financieros a costo amortizado

El valor razonable ha sido estimado con base en cotizaciones de mercado disponibles en la actualidad. Si los precios de valor de mercado no están disponibles, el valor razonable ha sido estimado sobre la base de los precios establecidos de otros instrumentos similares, o si estos precios no están disponibles, se descuentan los flujos de caja esperados utilizando tasas de mercado equivalentes con la calidad de crédito y vencimiento de los valores. Estos valores son clasificados en los niveles 1 y 2.

Préstamos a costo amortizado

El valor razonable de la cartera de préstamos, incluyendo los préstamos deteriorados, es estimado descontando flujos de efectivo futuros utilizando las tasas actuales con las que se realizaría un préstamo a deudores con calificaciones de crédito similares y por el mismo vencimiento residual, considerando los términos contractuales efectivos al 31 de diciembre del período correspondiente. Estos activos son clasificados en el nivel 2.

Obligaciones y deuda a corto y largo plazo

El valor razonable de las obligaciones y deuda a corto y largo plazo se estima usando un análisis descontado de los flujos de caja, basado en el aumento actual de las tasas para acuerdos de obligaciones con términos y condiciones similares, tomando en cuenta los cambios en el margen crediticio del Banco. Estos pasivos son clasificados en el nivel 2.

Compromisos para la extensión de crédito, cartas de crédito “stand-by” y garantías financieras documentadas

El valor razonable de los compromisos es estimado utilizando las comisiones actualmente aplicadas para concertar acuerdos similares, tomando en consideración los términos de los arreglos y la situación crediticia actual de la contraparte. Para los compromisos de préstamos, el valor razonable también considera la diferencia entre los niveles actuales de tasas de interés y tasas de compromiso. El valor razonable de garantías y cartas de crédito se basa en comisiones cobradas para acuerdos similares los cuales consideran los riesgos de la contraparte; su valor razonable es calculado basado en el valor presente de las primas a recibir o en el monto específico de reservas crediticias para pérdidas esperadas en créditos contingentes, cualquiera que sea el monto mayor de los dos. Estos compromisos son clasificados en el nivel 3. El valor razonable de estos instrumentos se provee solo para propósito de revelación.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

17. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

La siguiente tabla brinda información del valor registrado y valor razonable estimado de instrumentos financieros cuyo valor razonable no es medido en forma recurrente:

31 de diciembre de 2015					
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1 ^(a)	Nivel 2 ^(b)	Nivel 3 ^(c)
Activos financieros					
Instrumentos con valor en libros aproximado a su valor razonable	1,360,522	1,360,522	-	1,360,522	-
Inversiones a costo amortizado	108,215	101,726	76,673	25,053	-
Préstamos a costo amortizado, neto ⁽¹⁾	6,592,472	6,727,045	-	6,727,045	-
Pasivos financieros					
Instrumentos con valor en libros aproximado a su valor razonable	2,678,806	2,678,806	-	2,678,806	-
Obligaciones y deuda a corto plazo	2,430,357	2,428,513	-	2,428,513	-
Obligaciones y deuda a largo plazo	1,881,813	1,904,231	-	1,904,231	-
Compromisos para la extensión de crédito, cartas de crédito “stand-by” y garantías financieras documentadas	10,638	11,962	-	-	11,962
31 de diciembre de 2014					
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1 ^(a)	Nivel 2 ^(b)	Nivel 3 ^(c)
Activos financieros					
Instrumentos con valor en libros aproximado a su valor razonable	942,710	942,710	-	942,710	-
Inversiones a costo amortizado	54,738	53,295	29,909	23,386	-
Préstamos a costo amortizado, neto ⁽¹⁾	6,600,048	6,820,731	-	6,820,731	-
Pasivos financieros					
Instrumentos con valor en libros aproximado a su valor razonable	2,936,086	2,936,166	-	2,936,166	-
Obligaciones y deuda a corto plazo	2,692,537	2,692,344	-	2,692,344	-
Obligaciones y deuda a largo plazo	1,399,656	1,424,579	-	1,424,579	-
Compromisos para la extensión de crédito, cartas de crédito “stand-by” y garantías financieras documentadas	7,637	7,337	-	-	7,337

^(a) Nivel 1: Precios de Mercado cotizados en un mercado activo.

^(b) Nivel 2: Modelos desarrollados internamente con base en información observable en el mercado.

^(c) Nivel 3: Modelos desarrollados internamente con base en información no observable en el mercado.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

17. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

	1 de enero de 2014				
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1 ^(a)	Nivel 2 ^(b)	Nivel 3 ^(c)
Activos financieros					
Instrumentos con valor en libros aproximado a su valor razonable	881,624	881,624	-	881,624	-
Inversiones a costo amortizado	33,570	33,634	17,010	16,624	-
Préstamos a costo amortizado, neto ⁽¹⁾	6,070,754	6,264,624	-	6,264,624	-
Pasivos Financieros					
Instrumentos con valor en libros aproximado a su valor razonable	2,662,412	2,662,609	-	2,662,609	-
Obligaciones y deuda a corto plazo	2,705,365	2,711,936	-	2,711,936	-
Obligaciones y deuda a largo plazo	1,148,684	1,180,877	-	1,180,877	-
Compromisos para la extensión de crédito, cartas de crédito “stand-by” y garantías financieras documentadas	6,827	5,365	-	-	5,365

⁽¹⁾ El valor en libros de los préstamos se presenta neto de reserva para pérdidas en préstamos por \$89.9 millones y de intereses descontados no ganados y comisiones diferidas por \$9.3 millones al 31 de diciembre de 2015; reserva para pérdidas en préstamos por \$77.7 millones y de intereses descontados no ganados y comisiones diferidas por \$8.5 millones al 31 de diciembre de 2014; reserva para pérdidas en préstamos por \$70.9 millones y de intereses descontados no ganados y comisiones diferidas por \$6.7 millones al 1 de enero de 2014.

^(a) Nivel 1: Precios de Mercado cotizados en un mercado activo.

^(b) Nivel 2: Modelos desarrollados internamente con base en información observable en el mercado.

^(c) Nivel 3: Modelos desarrollados internamente con base en información no observable en el mercado.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

18. Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la segregación de otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas relacionadas con instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, instrumentos financieros derivados, y conversión de moneda extranjera fue como sigue:

	Instrumentos financieros a FVOCI	Instrumentos financieros derivados	Ajuste por conversión de moneda extranjera neto de coberturas	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	(9,029)	(671)	-	(9,700)
Ganancias netas no realizadas originadas en el año	3,174	(1,813)	-	1,361
Ajuste de reclasificación por ganancias incluidas en la utilidad neta ⁽¹⁾	(962)	1,464	(655)	(153)
Ajuste por conversión de moneda extranjera, neto	-	-	655	655
Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas del año	2,212	(349)	-	1,863
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(6,817)	(1,020)	-	(7,837)
Ganancias netas no realizadas originadas en el año	(6,267)	(4,942)	-	(11,209)
Ajuste de reclasificación por ganancias incluidas en la utilidad neta ⁽¹⁾	4,153	4,212	(453)	7,912
Ajuste por conversión de moneda extranjera, neto	-	-	453	453
Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas del año	(2,114)	(730)	-	(2,844)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	(8,931)	(1,749)	-	(10,681)

⁽¹⁾ Los ajustes de reclasificación incluyen montos reconocidos en la utilidad neta del período corriente que fueron parte de otras utilidades (pérdidas) integrales en éste y períodos anteriores.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

18. Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas (continuación)

La siguiente tabla presenta los montos reclasificados de los otros resultados integrales a la utilidad del período:

31 de diciembre de 2015		
Detalles sobre los componentes de los otros resultados integrales	Montos reclasificados de otros resultados integrales acumuladas	Línea del estado de resultados que incluye la reclasificación
Ganancias (pérdidas) realizadas en instrumentos financieros a FVOCI:	240	Ingresos de intereses – instrumentos financieros a FVOCI
	393	Ganancia neta en venta de instrumentos financieros a FVOCI
	(4,786)	Instrumentos financieros derivados de cobertura
	(4,153)	
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros derivados:		
Contrato a plazo de canje de divisas	(1,822)	Ingresos de intereses - préstamos
	-	Gastos de intereses - obligaciones
	(2,390)	Ganancia (pérdida) neta en cambio de moneda extranjera
	(4,212)	
Contrato de canje de tasas de interés	(229)	Ganancia (pérdida) neta en contratos de canje de tasas de interés
Contratos de canje de tasas de interés y divisas cruzadas	84	Ganancia (pérdida) neta en contratos de canje de tasas de interés y divisas cruzadas
31 de diciembre de 2014		
Detalles sobre los componentes de los otros resultados integrales	Montos reclasificados de otros resultados integrales acumuladas	Línea del estado de resultados que incluye la reclasificación
Ganancias (pérdidas) realizadas en instrumentos financieros a FVOCI:	2	Ingresos de intereses – instrumentos financieros a FVOCI
	1,796	Ganancia neta en venta de instrumentos financieros a FVOCI
	(836)	Instrumentos financieros derivados de cobertura
	962	
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros derivados:		
Contrato a plazo de canje de divisas	(2,245)	Ingresos de intereses - préstamos
	-	Gastos de intereses - obligaciones
	781	Ganancia (pérdida) neta en cambio de moneda extranjera
	(1,464)	
Contrato de canje de tasas de interés	(201)	Ganancia (pérdida) neta en contratos de canje de tasas de interés
Contratos de canje de tasas de interés y divisas cruzadas	-	Ganancia (pérdida) neta en cambio de moneda extranjera

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

18. Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas (continuación)

Detalles sobre los componentes de los otros resultados integrales	1 de enero de 2014	
	Montos reclasificados de otros resultados integrales acumuladas	Línea del estado de resultados que incluye la reclasificación
Ganancias (pérdidas) realizadas en instrumentos financieros a FVOCI:	2	Ingresos de intereses – instrumentos financieros a FVOCI
	1,152	Ganancia neta en venta de instrumentos financieros a FVOCI
	333	Instrumentos financieros derivados de cobertura
	<u>1,487</u>	
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros derivados:		
Contrato a plazo de canje de divisas	(1,472)	Ingresos de intereses - préstamos
	31	Gastos de intereses - obligaciones
	(544)	Ganancia (pérdida) neta en cambio de moneda extranjera
	<u>(1,985)</u>	
Pérdida en ajuste por conversión de moneda:	(24)	Ganancia (pérdida) por operaciones descontinuadas
Contrato de canje de tasas de interés	(10)	Ganancia (pérdida) neta en contratos de caja de tasas de interés
Contratos de canje de tasas de interés y divisas cruzadas	(4)	Ganancia (pérdida) neta en cambio de moneda extranjera

19. Transacciones con partes relacionadas

Durante el año, la compensación total pagada a directores y a ejecutivos de Bladex como representantes del Banco ascienden a:

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014
Gastos:		
Compensación pagada a directores	949	1,135
Compensación pagada a ejecutivos	<u>4,601</u>	<u>4,027</u>

20. Comisiones por servicios bancarios

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014
Ingresos por comisiones de préstamos y compromisos	2,988	2,118
Ingresos por comisiones de carta de crédito	9,332	9,275
Ingresos por comisiones de estructuración	6,880	6,109
Total	<u>19,200</u>	<u>17,502</u>

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

21. Ganancia o (pérdida) neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014
Ganancia (pérdida) neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	645	(393)
Ganancia neta en fondos de inversión	5,086	2,754
	<u>5,731</u>	<u>2,361</u>

22. Salarios y otros gastos de personal

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014
Sueldos y salarios	15,500	16,044
Impuestos de nómina	2,264	2,491
Beneficios al personal	8,613	9,855
Pagos basados en acciones	4,058	3,176
Total	<u>30,435</u>	<u>31,566</u>

23. Otros gastos

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014
Publicidad y mercadeo	829	712
Cargos regulatorios	1,565	1,371
Alquiler de oficina y equipos	3,019	3,100
Administrativos	7,469	6,912
Otros	244	743
Total	<u>13,126</u>	<u>12,838</u>

24. Compromisos y contingencias

Compromisos de arrendamiento

Compromisos por arrendamientos operativos– Banco como arrendatario

El Banco cuenta con varios contratos por subarriendos operativo como subarrendador de la propiedad en Nueva York y Panamá. Estos contratos son cancelables subarrendamiento y se extienden hasta siete años con la renovación a su vencimiento, por acuerdo entre las partes.

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre, 2015 y 2014, y 1 de enero de 2014 como sigue:

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
Dentro de 1 año	2,055	2,305	2,236
Después de 1 año, pero no más de 5 años	6,731	6,589	6,873
Más de 5 años	14,128	14,128	15,798
Total	<u>22,914</u>	<u>23,022</u>	<u>24,907</u>

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

24. Compromisos y contingencias (continuación)

Compromisos por arrendamientos operativos resultan principalmente de los contratos de alquiler no cancelables de propiedades; los importes de la tabla anterior se calculan sobre la base de los contratos de alquiler vigentes. El importe total de los gastos reconocidos en relación con dichos contratos de arrendamiento en 2015 y 2014 fue de \$2,930 y \$2,249, respectivamente.

Arrendamiento operativo – Banco como subarrendador

El Banco cuenta con varios contratos por subarrendamiento operativo como subarrendador de la propiedad en Nueva York y Panamá. Estos contratos son subarrendamientos cancelables y se extienden hasta siete años con la renovación a su vencimiento, por acuerdo entre las partes.

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre 2015 y 2014, y 1 de enero de 2014 como sigue:

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
Dentro de 1 año	455	662	158
Después de 1 año, pero no más de 5 años	822	1,277	1,732
Más de 5 años	-	-	207
Total	<u>1,277</u>	<u>1,939</u>	<u>2,097</u>

Compromisos por arrendamientos operativos resultan principalmente de los contratos de alquiler no cancelables de propiedades; los importes de la tabla anterior se calculan sobre la base de los contratos de alquiler vigentes. El importe total de los ingresos reconocidos en relación con dichos contratos de arrendamiento en el año 2015 y 2014 fue de \$661 y \$ 661, respectivamente.

25. Contingencia legal

Bladex no está involucrado en ningún litigio que sea significativo para los negocios del Banco y que, según el conocimiento de la Administración del Banco, pudiera tener un efecto adverso en sus negocios, condición financiera o resultado de sus operaciones.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

26. Administración de Riesgos

El riesgo es inherente a las actividades del Banco, pero se gestiona a través de un proceso continuo de identificación, medición y seguimiento, sujeto a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de administración de riesgos es fundamental para la rentabilidad continua del Banco y cada individuo dentro del Banco es responsable de las exposiciones de riesgo relacionadas con sus funciones. El Banco está expuesto al riesgo de mercado, de crédito, de cumplimiento y el riesgo de liquidez. El Banco también está sujeto al riesgo país y diversos riesgos operativos.

La Junta Directiva es responsable del enfoque general de la gestión de riesgos y de aprobar las estrategias y los principios de administración de riesgos. La Junta ha nombrado un Comité de Administración, el cual tiene la responsabilidad de supervisar el proceso general de riesgo dentro del Banco.

El Comité de Riesgos tiene la responsabilidad general de desarrollar la estrategia de riesgo y la aplicación de los principios, marcos, políticas y límites. El Comité de Riesgos es responsable de la administración de las decisiones de riesgo y el seguimiento de los niveles de riesgo e informes sobre una base semanal al Comité de Supervisión.

La Unidad de Gestión de Riesgos es responsable de implementar y mantener procedimientos relacionados con los riesgos para asegurar que se mantiene un proceso de control independiente. La unidad trabaja en estrecha colaboración con el Comité de Riesgos para asegurar que los procedimientos sean compatibles con el marco general

La Unidad de Control de Riesgos es responsable de vigilar el cumplimiento de los principios, políticas y límites de riesgo para todo el Banco. Esta unidad también se asegura de la captura completa de los riesgos en su medición y sus sistemas de alertas. Las excepciones son reportadas sobre una base diaria, en caso de ser necesario, al Comité de Riesgos, y se toman las acciones pertinentes para hacer frente a las excepciones y cualquier área de debilidad.

El Comité de Activos y Pasivos del Banco (ALCO) es responsable de la administración de activos y pasivos del Banco y la estructura financiera en general. También es el principal responsable del financiamiento y de liquidez del Banco. La política del Banco es que los procesos de administración de riesgos en todo el Banco son auditados anualmente por la función de auditoría interna, que examina tanto la adecuación de los procedimientos y el cumplimiento del Banco con los procedimientos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la dirección, e informa de sus conclusiones y recomendaciones al Comité de Auditoría.

Medición del riesgo y los sistemas de información

Los riesgos del Banco se miden utilizando una metodología que refleja tanto la pérdida esperada que surjan en circunstancias normales y las pérdidas no esperadas, que son una estimación de la pérdida real final basadas en modelos estadísticos. Los modelos hacen uso de probabilidades derivadas de la experiencia histórica, ajustado para reflejar el entorno económico. El Banco también prepara escenarios pesimistas que se producirían en caso de que los eventos extremos, que no es probable que se produzcan, de hecho ocurran.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

26. Administración de Riesgos (continuación)

El seguimiento y control de los riesgos es principalmente realizado en base a los límites establecidos por el Banco. Estos límites reflejan la estrategia de negocio y entorno de mercado del Banco, así como el nivel de riesgo que el Banco está dispuesto a aceptar, con especial atención en los sectores seleccionados. Además, la política del Banco es medir y controlar la capacidad de asumir riesgo general en relación con la exposición al riesgo global de todos los tipos y todas las actividades de riesgo. La información recopilada a partir de todas las empresas que se examinan y se procesan con el fin de analizar, controlar e identificar los riesgos de manera oportuna. Esta información se presenta y se explica al Comité de Administración, el Comité de Riesgos, y el jefe de cada unidad de negocio. El informe incluye la exposición del crédito agregado, las proyecciones de las métricas de crédito, las sensibilidades de riesgo de mercado, “Stop-loss” de las pérdidas, los coeficientes de liquidez y los cambios de perfil de riesgo. Sobre una base mensual, informes detallados de la industria, clientes y riesgos geográficos se lleva a cabo. La alta dirección evalúa la idoneidad de la reserva para pérdidas de crédito sobre una base mensual. La Junta Directiva recibe un informe integral de riesgos una vez al trimestre, que está diseñado para proporcionar toda la información necesaria para evaluar y concluir sobre los riesgos del Banco.

Para todos los niveles en todo el Banco, los informes de riesgo adecuados específicamente se prepararon y distribuyeron con el fin de asegurar que todas las áreas de negocio tienen acceso a la información extensa, necesaria y actualizada.

Mitigación de riesgos

Como parte de su gestión global del riesgo, el Banco utiliza derivados y otros instrumentos para administrar los riesgos derivados de cambios en las tasas de interés, divisas, riesgos de capital, riesgos de crédito y riesgos resultantes de transacciones previstas.

De acuerdo con la política del Banco, el perfil de riesgo se evalúa antes de entrar en las transacciones de cobertura, que están autorizadas por el nivel jerárquico apropiado dentro del Banco. La efectividad de las coberturas es evaluada por la Unidad de Control de Riesgo (basado en consideraciones económicas en lugar de las normas de contabilidad de cobertura NIIF).

La efectividad de todas las relaciones de cobertura es supervisada por la Unidad de Control de Riesgo trimestral. En situaciones de ineffectividad, el Banco entrará en una nueva relación de cobertura para mitigar el riesgo sobre una base continua.

Concentración de riesgos

La concentración de riesgo surge cuando un número de contrapartes se dedican a actividades similares o actividades en la misma región geográfica, o tienen características económicas similares que causarían que su capacidad para cumplir con las obligaciones contractuales pudiera ser afectada de manera similar por cambios en las condiciones económicas, políticas o de otro tipo. Las concentraciones indican la sensibilidad relativa del desempeño del Banco a acontecimientos que afectan a una industria en particular o ubicación geográfica específica. Con el fin de evitar la excesiva concentración de riesgos, las políticas y procedimientos del Banco incluyen directrices específicas para enfocarse en el mantenimiento de una cartera diversificada. Las concentraciones de riesgos de crédito que han sido identificadas se controlan y gestionan. Se utiliza cobertura selectiva dentro del Banco para gestionar las concentraciones de riesgo, tanto a nivel de relación y de industria. El Banco está expuesto a los siguientes riesgos de los instrumentos financieros:

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

26. Administración de Riesgos (continuación)

26.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que el Banco incurra en una pérdida debido a que sus clientes o contrapartes no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. El Banco administra y controla el riesgo de crédito mediante el establecimiento de límites a la cantidad de riesgo que está dispuesto a aceptar para las contrapartes individuales y para concentraciones geográficas y de la industria, y mediante el control de la exposición en relación con dichos límites.

El Banco ha establecido un proceso de revisión de la calidad de crédito para proporcionar una identificación temprana de posibles cambios en la solvencia de las contrapartes, incluidas las revisiones regulares de los colaterales. Los límites de contraparte se establecen mediante el uso de un sistema de clasificación de riesgo de crédito, que asigna a cada contraparte una calificación de riesgo. Las calificaciones de riesgo son objeto de revisiones periódicas. El proceso de revisión de la calidad de crédito tiene como objetivo permitir al Banco evaluar la posible pérdida como resultado de los riesgos a los que está expuesto y así tomar medidas correctivas.

Reservas evaluadas individualmente

El Banco determina las reservas apropiadas individualmente para cada préstamo o adelanto significativo de manera individual, teniendo en cuenta los pagos atrasados de intereses, rebaja de la calificación de crédito o violación de las condiciones iniciales del contrato. Los factores que se consideran cuando se determina una provisión comprenden la sostenibilidad del plan de negocio de la entidad de contrapartida, su capacidad para mejorar el rendimiento si se encuentra en una situación financiera difícil, pagos proyectados y con los resultados esperados de producirse la quiebra, la disponibilidad de otras ayudas financieras, el valor realizable de la garantía y la oportunidad de los flujos de caja esperados. Reservas por pérdidas se evalúan en cada fecha de presentación, a menos que circunstancias imprevistas requieran una especial atención.

Reservas evaluadas colectivamente

Las reservas para pérdidas esperadas de crédito se evalúan colectivamente para préstamos y anticipos, y para las inversiones de deuda a costo amortizado que no son individualmente significativos, y para préstamos y avances significativos que han sido evaluados de forma individual y que no están deteriorados.

El Banco generalmente basa su análisis, en la experiencia histórica y la información prospectiva. Sin embargo, cuando se producen acontecimientos importantes del mercado, regional y/o global, el Banco incluye estos factores macroeconómicos dentro de sus evaluaciones. Estos factores comprenden, en función de las características de la evaluación individual o colectiva: las tasas de desempleo, los niveles actuales de deuda deteriorada, los cambios en la ley, los cambios en la regulación, tendencias de quiebra y otros datos de los consumidores. El Banco podrá utilizar los factores antes mencionados, según corresponda para ajustar los fondos de deterioro.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

26. Administración de Riesgos (continuación)

26.1 Riesgo de crédito (continuación)

Las reservas se evalúan por separado en cada fecha de presentación para cada cartera. La evaluación colectiva se hace para grupos de activos con características de riesgo similares, con el fin de determinar si es conveniente prever, debido a eventos de pérdida incurridos para los que existen evidencias objetivas, pero los efectos de los cuales aún no son evidentes en las evaluaciones de préstamos individuales. La evaluación colectiva considera información de la cartera de crédito (por ejemplo, las pérdidas históricas en la cartera, los niveles de mora, la utilización de crédito, relación entre préstamo y colaterales y recibos esperados y recuperaciones una vez deteriorados) o datos económicos (tales como las condiciones económicas actuales, el desempleo niveles y problemas locales o específicos de la industria). La demora aproximada entre el tiempo de una pérdida es probable que ya haya nacido como el momento en que se identifica la necesidad de una reserva de deterioro evaluado de forma individual también se toma en consideración. La gestión local es responsable de decidir la duración de este período. La reserva por deterioro es revisada por la gestión de crédito para asegurar la alineación con la política general del Banco.

Las garantías financieras y las cartas de crédito se evalúan de una manera similar a los préstamos a costo amortizado.

Los instrumentos financieros derivados

El riesgo de crédito derivado de los instrumentos financieros derivados es, en cualquier momento, limitado a aquellos con valores razonables positivos, como se registra en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Con los derivados-brutos, el Banco también está expuesto a un riesgo de liquidación, siendo el riesgo de que el Banco haga honor a su obligación, pero la contraparte no puede entregar el valor de la contrapartida.

Riesgos relacionados con compromisos de crédito

El Banco pone a disposición de sus clientes garantías que pueden requerir que el Banco realice pagos a nombre de estos clientes y asuma compromisos para extender líneas de crédito para asegurar sus necesidades de liquidez. Cartas de crédito y garantías (incluyendo cartas de crédito “stand-by”) comprometen al Banco a hacer pagos por cuenta de clientes por un hecho específico, por lo general relacionados con la importación o exportación de bienes. Tales compromisos exponen al Banco a riesgos similares a los préstamos y son mitigados por los mismos controles establecidos en los procesos y políticas.

Garantías colaterales y otras mejoras crediticias

El monto y el tipo de garantía requerida dependen de una evaluación del riesgo de crédito de la contraparte. Se han establecido directrices para cubrir la aceptabilidad y la valoración de cada tipo de garantía. Los principales tipos de garantías obtenidos son los siguientes:

- Para los préstamos comerciales, prendas sobre propiedades inmobiliarias, inventarios y cuentas por cobrar comerciales.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

26. Administración de Riesgos (continuación)

26.1 Riesgo de crédito (continuación)

El Banco también obtiene garantías de préstamos de empresas matrices a sus filiales. La administración monitorea el valor de mercado de la garantía y solicita garantías adicionales de conformidad con el acuerdo principal. Es la política del Banco de disponer de propiedades reposadas de una manera ordenada. Los ingresos se utilizan para reducir o reembolsar el crédito pendiente. En general, el Banco no ocupa propiedades reposadas para uso empresarial.

El Banco también hace uso de acuerdos marco de compensación con las contrapartes con las que se llevan a cabo un importante volumen de transacciones. Tales arreglos prevé la liquidación neta única de todos los instrumentos financieros cubiertos por acuerdos en caso de impago de cualquiera de los contratos. Los acuerdos marco de compensación normalmente no dan lugar a una compensación de los activos y pasivos a menos que ciertas condiciones para la compensación esté establecido

Aunque los acuerdos de compensación contractual, pueden reducir significativamente el riesgo de crédito, debe tenerse en cuenta que:

- El riesgo de crédito se elimina sólo en la medida en que las sumas adeudadas a la misma contraparte sean liquidadas después de que el activo sea realizado.
- La medida en que se reduce el riesgo de crédito global puede cambiar sustancialmente dentro de un período corto porque la exposición se ve afectada por cada operación sujeta a las disposiciones del contrato.

26.2 Riesgo de liquidez

La liquidez se refiere a la capacidad del Banco de mantener los flujos de caja suficientes para financiar las operaciones y cumplir con las obligaciones y otros compromisos en forma oportuna. El Banco mantiene sus activos líquidos principalmente en depósitos a la vista, fondos “overnight” y los depósitos a plazo en bancos internacionales bien reconocidos. Estos activos líquidos son suficientes para cubrir la disponibilidad 24 horas de los depósitos de clientes, lo cual teóricamente podrían ser retiradas en el mismo día. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y 1 de enero de 2014 los depósitos de clientes disponibles 24-horas (cuentas de depósito a la vista y depósitos a requerimiento) ascendió a \$244 millones, \$84 millones y \$63 millones, respectivamente, lo que representa el 9%, 3% y 3% respectivamente, de los depósitos totales del Banco. Los requerimientos de liquidez resultante de estos vencimientos se satisface con los activos líquidos del Banco, los cuales al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y al 1 de enero de 2014 fueron \$1,267 millones, \$741 millones y \$831 millones, respectivamente que representa el 45%, 30% y 35%, respectivamente del total de depósitos, de los cuales \$50 millones, \$20 millones y \$60 millones respectivamente corresponden a depósitos a plazo.

Según lo establecido por la política de liquidez del Banco, los activos líquidos del Banco comprenden depósitos interbancarios con bancos internacionales de prestigio que tienen A1, P1, o calificaciones de F1 de dos de las principales agencias de calificación reconocidas a nivel internacional - y que principalmente se encuentran fuera de la Región. Estos bancos deben tener una relación de corresponsalía con el Banco. Además, la política de liquidez del Banco permite invertir en instrumentos del mercado a corto plazo, incluidos los certificados de depósito en euros, papeles comerciales, aceptaciones bancarias y otros instrumentos líquidos con vencimientos de hasta tres años. Estos instrumentos deben ser de calidad de grado de inversión “A” ó mejor y deben tener un mercado secundario líquido.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

26. Administración de Riesgos (continuación)

26.2 Riesgo de liquidez (continuación)

El Banco realiza revisiones diarias, controles y pruebas de tensión periódicas en su posición de liquidez, incluyendo la aplicación de una serie de límites para restringir su riesgo global de liquidez y para controlar el nivel de liquidez de acuerdo con el entorno macroeconómico. El Banco determina el nivel de activos líquidos que se realizará sobre una base diaria, la adopción de una metodología del Coeficiente de Cobertura de Liquidez haciendo referencia a las directrices del Comité de Basilea. Además, se han establecido límites específicos de control (1) brechas de vencimiento acumulada entre los activos y pasivos, para cada clase de vencimiento presentado en los informes de liquidez interna del Banco, y (2) las concentraciones de depósitos tomados desde cualquier cliente o grupo económico con vencimiento en un día y depósitos máximos totales que vencen en un día.

El Banco sigue un Plan de Liquidez Contingente. El plan contempla el seguimiento periódico de varias referencias cuantitativas internas y externas (tales como el nivel de depósito, la calidad de los activos, los mercados emergentes “Bonds Index Plus”, el costo de los fondos, la distribución LIBOR-OIS y las tasas de interés de mercado), que en los casos de alta volatilidad daría lugar a la aplicación de una serie de medidas preventivas para reforzar la posición de liquidez del Banco. En opinión del Banco, su posición de liquidez es adecuada para los actuales requisitos del Banco.

La siguiente tabla muestra los activos líquidos del Banco, por región geográfica principal al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y al 1 de enero de 2014:

	31 de diciembre		1 enero
	2015	2014	2014
Estados Unidos de América	1,215	719	769
Otros países O.E.C.D.	11	1	62
Multilateral	40	20	-
Otros	1	1	-
Total	1,267	741	831

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y 1 de enero de 2014, la liquidez ascendió a \$1.267 millones, \$741 millones y \$831 millones, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y 1 de enero de 2014 \$1,213 millones, o 96%; \$616 millones, o 83% y \$736 millones o el 89%, respectivamente, de los activos líquidos fueron depositados en el Banco de la Reserva Federal de Nueva York. Los activos líquidos restantes consistieron en fondos a corto plazo depositados en otros bancos.

Mientras que los pasivos del Banco generalmente vencen durante períodos algo más cortos que sus activos, el riesgo de liquidez asociado se ve disminuida por la naturaleza a corto plazo de la cartera de crédito, debido a que el Banco se dedica principalmente a la financiación del comercio exterior. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y 1 de enero de 2014, los préstamos y valores de inversión de cartera a corto plazo del Banco (con vencimiento dentro de un año basado en plazo contractual original) ascendió a \$3,189 millones, \$3,638 millones y \$3,616 millones respectivamente, tenía un plazo original de vencimiento promedio de 198 días y una vida promedio restante hasta el vencimiento de 90 días.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

26. Administración de Riesgos (continuación)

26.2 Riesgo de liquidez (continuación)

Activos a medio plazo (préstamos y las inversiones en valores con vencimiento superior a un año basado en el plazo contractual original) ascendieron a \$3,753 millones, \$3,442 millones y \$2,900 millones, al 31 de diciembre, 2015 y 2014 y 1 de enero de 2014, respectivamente. De esa cantidad, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y 1 de enero de 2014, \$228 millones, \$282 millones, y \$329 millones, respectivamente, correspondían a los valores de inversión del Banco. Los restantes \$3,526 millones, \$3,127 millones y \$2,552 millones en activos a medio plazo corresponden a la cartera de préstamos del Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y al 1 de enero de 2014, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015, los activos a medio plazo tenían un plazo original de vencimiento promedio de tres años y siete meses, y una vida promedio restante hasta el vencimiento de un año y siete meses (618 días).

La siguiente tabla detalla los activos y pasivos del Banco agrupados por su vencimiento remanente respecto al vencimiento contractual:

Descripción	31 de diciembre de 2015						Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,299,966	-	-	-	-	-	1,299,966
Inversiones en valores	22,749	13,619	12,953	113,613	87,609	52,886	303,429
Préstamos a costo amortizado	2,390,914	1,094,889	1,188,864	1,973,526	43,556	-	6,691,749
Intereses descontados no ganados y comisiones diferidas	(722)	(1,163)	(1,477)	(5,454)	(488)	-	(9,304)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	-	-	-	-	-	(89,974)	(89,974)
Otros activos	<u>54,873</u>	<u>18,889</u>	<u>4,024</u>	<u>5,061</u>	<u>733</u>	<u>6,770</u>	<u>90,350</u>
Total	<u>3,767,780</u>	<u>1,126,234</u>	<u>1,204,364</u>	<u>2,086,746</u>	<u>131,410</u>	<u>(30,318)</u>	<u>8,286,216</u>
Pasivos							
Depósitos en bancos	2,211,625	319,995	263,849	-	-	-	2,795,469
Otros pasivos	<u>1,487,458</u>	<u>862,141</u>	<u>471,232</u>	<u>1,622,937</u>	<u>74,475</u>	<u>573</u>	<u>4,518,816</u>
Total	<u>3,699,083</u>	<u>1,182,136</u>	<u>735,081</u>	<u>1,622,937</u>	<u>74,475</u>	<u>573</u>	<u>7,314,285</u>
Posición neta	<u>68,697</u>	<u>(55,902)</u>	<u>469,283</u>	<u>463,809</u>	<u>56,935</u>	<u>(30,891)</u>	<u>971,931</u>

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

26. Administración de Riesgos (continuación)

26.2 Riesgo de liquidez (continuación)

Descripción	31 de diciembre de 2014						Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	780,515	-	-	-	-	-	780,515
Inversiones en valores	36,033	47,996	35,876	155,516	117,732	58,132	451,285
Préstamos a costo amortizado	2,450,529	1,268,478	1,067,074	1,859,968	40,195	-	6,686,244
Intereses descontados no ganados y comisiones diferidas	(362)	(678)	(859)	(6,157)	(453)	-	(8,509)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	-	-	-	-	-	(77,687)	(77,687)
Otros activos	<u>157,365</u>	<u>8,808</u>	<u>2,838</u>	<u>11,826</u>	<u>540</u>	<u>9,183</u>	<u>190,560</u>
Total	<u>3,424,080</u>	<u>1,324,604</u>	<u>1,104,929</u>	<u>2,021,153</u>	<u>158,014</u>	<u>(10,372)</u>	<u>8,022,408</u>
Pasivos							
Depósitos en bancos	2,057,724	276,970	147,000	25,000	-	-	2,506,694
Otros pasivos	<u>1,864,589</u>	<u>693,271</u>	<u>829,557</u>	<u>1,108,293</u>	<u>78,373</u>	<u>30,592</u>	<u>4,604,675</u>
Total	<u>3,922,313</u>	<u>970,241</u>	<u>976,557</u>	<u>1,133,293</u>	<u>78,373</u>	<u>30,592</u>	<u>7,111,369</u>
Posición neta	<u>498,233</u>	<u>354,363</u>	<u>128,372</u>	<u>887,860</u>	<u>79,641</u>	<u>40,966</u>	<u>911,039</u>

Descripción	1 de enero de 2014						Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	839,718	-	-	-	-	-	839,718
Inversiones en valores	-	2,200	42,758	191,680	131,489	68,573	436,700
Préstamos a costo amortizado	2,767,142	949,364	774,803	1,653,864	3,125	-	6,148,298
Intereses descontados no ganados y comisiones diferidas	(877)	(810)	(503)	(4,478)	-	-	(6,668)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	-	-	-	-	-	(70,876)	(70,876)
Otros activos	<u>32,974</u>	<u>9,174</u>	<u>7,065</u>	<u>7,505</u>	<u>1,977</u>	<u>12,241</u>	<u>70,936</u>
Total	<u>3,638,957</u>	<u>959,928</u>	<u>824,123</u>	<u>1,848,571</u>	<u>136,591</u>	<u>9,938</u>	<u>7,418,108</u>
Pasivos							
Depósitos en bancos	1,991,154	207,182	157,000	6,000	-	-	2,361,336
Otros pasivos	<u>1,394,588</u>	<u>918,785</u>	<u>1,045,723</u>	<u>820,454</u>	<u>5,591</u>	<u>12,629</u>	<u>4,197,770</u>
Total	<u>3,385,742</u>	<u>1,125,967</u>	<u>1,202,723</u>	<u>826,454</u>	<u>5,591</u>	<u>12,629</u>	<u>6,559,106</u>
Posición neta	<u>253,215</u>	<u>166,039</u>	<u>378,600</u>	<u>1,022,117</u>	<u>131,000</u>	<u>2,691</u>	<u>859,002</u>

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

26. Administración de Riesgos (continuación)

26.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado generalmente representa el riesgo de que los valores de los activos y pasivos o ingresos se vean afectados negativamente por cambios en las condiciones del mercado. El riesgo de mercado es inherente a los instrumentos financieros asociados con muchas de las operaciones y actividades del Banco, incluyendo los préstamos, depósitos, inversiones y valores para negociar, a corto y largo plazo, obligaciones y deuda, derivados y posiciones de negociación. Entre muchas otras condiciones del mercado que pueden desplazarse de vez en cuando se producen fluctuaciones en las tasas de interés y tipos de cambio de divisas, los cambios en la volatilidad implícita de los tipos de interés y cambios en los precios de los valores, debido a los cambios, ya sea en la percepción del mercado o de la solvencia real correspondiente ya sea al emisor o su país de origen. De acuerdo con ello, en función de los instrumentos o actividades afectadas, los riesgos de mercado pueden tener gran alcance, efectos adversos complejos sobre la condición financiera del Banco, resultados de operaciones, flujos de efectivo y de negocios

Riesgo de tasa de interés

El Banco realiza esfuerzos para administrar sus activos y pasivos a fin de reducir los posibles efectos adversos sobre el margen de interés que podrían ser producidos por cambios en las tasas de interés. El riesgo de interés del Banco es la exposición de las ganancias (actuales y potenciales) y de capital a cambios adversos en las tasas de interés y es administrado por hacerlo coincidir con el término de revisión de las tasas de interés y con las características de los activos y pasivos sensibles del Banco. El riesgo de tasa de interés del Banco normalmente surge de la posición sensible a corto plazo del pasivo del Banco, lo que significa que los pasivos que devengan intereses del Banco tienden a cambiar de tasa de interés más rápidamente que los activos generadores de interés del Banco. Esto se compensa con la naturaleza a corto plazo de los activos generadores de intereses del Banco, a saber, activos líquidos y cartera de crédito, y el hecho de que la mayoría de fijación de precios de los activos y pasivos se basan en las tasas de interés del mercado a corto plazo (LIBOR-based) con calendarios de revisión contractual para las transacciones de más largo plazo. Como resultado, hay un impacto adverso potencial sobre el margen de intermediación del Banco a los aumentos de las tasas de interés a muy corto plazo. La política del Banco con respecto al riesgo de tasa de interés establece límites con respecto a: (1) cambios en el margen de intereses debido a un impacto potencial, debido a ciertos movimientos en las tasas de interés, y (2) los cambios en la cantidad de fondos de capital disponible del Banco, teniendo en cuenta un movimiento de un punto porcentual en las tasas de interés. La mayor parte de los activos del Banco y la mayoría de los pasivos están expresados en dólares de los Estados Unidos de América y por lo tanto el Banco no incurre en un riesgo significativo de cambio de divisa. El riesgo de tipo de cambio de divisas es mitigado por el uso de derivados, que, aunque perfectamente cubierto económicamente, puede generar cierta volatilidad contable.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

26. Administración de Riesgos (continuación)

26.3 Riesgo de mercado (continuación)

Riesgo de tasa de interés (continuación)

En la siguiente tabla resumen se presenta un análisis de sensibilidad del efecto sobre los resultados de las operaciones del Banco derivados de una variación razonable en las tasas de interés que están sujetos sus obligaciones financieras, en función del cambio en puntos porcentuales.

	Cambio en tasa de interés	Efecto en resultados
31 de diciembre de 2015	+200 bps	18,723
	-200 bps	(3,480)
31 de diciembre de 2014	+200 bps	18,803
	-200 bps	(4,265)

Este análisis se basa en los cambios del año anterior con los tipos de interés y evalúa el impacto en los ingresos, con saldos al 31 de diciembre de 2015. Esta sensibilidad proporciona una idea de los cambios en las tasas de interés, tomando como ejemplo la volatilidad de la tasa de interés del año anterior.

La tabla a continuación detalla la exposición del banco basada en términos de revisión de las tasas de interés en los activos y pasivos financieros:

Descripción	31 de diciembre de 2015					Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	
Activos						
Depósitos a plazo	50,000	-	-	-	-	50,000
Inversiones en valores y otros activos financieros	34,100	10,000	13,345	105,394	86,848	249,687
Préstamos a costo amortizado	4,532,150	1,760,730	288,031	111,049	-	6,691,960
Total	4,616,250	1,770,730	301,376	216,443	86,848	6,991,647
Pasivos						
Depósitos	1,967,929	319,995	263,849	-	-	2,551,773
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	102,775	11,308	-	-	-	114,083
Préstamos, depósitos dados como colaterales y deuda	2,430,951	718,258	271,811	842,901	54,410	4,318,331
Total	4,501,655	1,049,561	535,660	842,901	54,410	6,984,187
Total de sensibilidad de tasa de interés	114,595	721,169	234,284	626,458	32,438	7,460

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

26. Administración de Riesgos (continuación)

26.3 Riesgo de mercado (continuación)

Riesgo de tasa de interés (continuación)

31 de diciembre de 2014						
Descripción	Hasta 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos						
Depósitos a plazo	20,000	-	-	-	-	20,000
Inversiones en valores y otros activos financieros	71,899	48,315	7,823	139,255	112,248	379,540
Préstamos a costo amortizado	4,421,456	1,835,219	273,852	155,758	-	6,686,285
Total	4,513,355	1,883,534	281,675	295,013	112,248	7,085,825
Pasivos						
Depósitos	8,000	15,000	-	-	-	23,000
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	295,814	4,706	-	-	-	300,520
Préstamos, depósitos dados como colaterales y deuda	2,792,560	483,456	317,310	440,000	66,303	4,099,629
Total	3,096,374	503,162	317,310	440,000	66,303	4,423,149
Total de sensibilidad de tasa de interés	1,416,981	1,380,372	(35,635)	(144,987)	45,945	2,662,676
1 de enero de 2014						
Descripción	Hasta 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos						
Depósitos a plazo	60,000	-	-	-	-	60,000
Inversiones en valores y otros activos financieros	25,699	2,200	39,383	163,050	123,845	354,177
Préstamos a costo amortizado	4,437,513	1,348,702	319,652	35,796	6,650	6,148,313
Total	4,523,212	1,350,902	359,035	198,846	130,495	6,562,490
Pasivos						
Depósitos	15,000	-	-	-	-	15,000
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	266,947	19,215	-	-	-	286,162
Préstamos, depósitos dados como colaterales y deuda	2,914,857	354,104	414,367	177,806	-	3,861,134
Total	3,196,804	373,319	414,367	177,806	-	4,162,296
Total de sensibilidad de tasa de interés	1,326,408	977,583	(55,332)	21,040	130,495	2,400,194

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

26. Administración de Riesgos (continuación)

26.3 Riesgo de mercado (continuación)

Riesgo de tasa de cambio

El riesgo de tasa cambio es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los tipos de cambio de monedas extranjeras , y otras variables financieras , así como, la reacción de los participantes en los mercados a eventos políticos y económicos. Para propósitos normas de contabilidad este riesgo no proviene de los instrumentos financieros que no son partidas monetarias, o para los instrumentos financieros denominados en la moneda funcional. La exposición al riesgo de cambio es baja, debido a que el Banco mantiene límites máximos de exposición establecidos por la Junta.

La siguiente tabla detalla el máximo de la moneda extranjera, en donde todos los activos y pasivos se presentan en función de su valor contable, a excepción de los derivados, que se incluyen dentro de otros activos y otros pasivos, basándose en su valor nominal.

31 de diciembre de 2015							
	Real brasileño expresado en US\$	Euro europeo expresado en US\$	Yen japonés expresado en US\$	Peso colombiano expresado en US\$	Peso mexicano expresado en US\$	Otras monedas expresadas en US\$(1)	Total
Tasa de cambio	3.96	1.09	120.40	3175.18	17.34		
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	405	6	5	50	887	150	1,503
Inversiones en valores y otros activos financieros	3,818	-	-	-	1,601	-	5,419
Préstamos a costo amortizado	-	-	-	-	136,896	-	136,896
Otros activos	-	271,005	38,208	-	28,831	-	338,044
Total	<u>4,223</u>	<u>271,011</u>	<u>38,213</u>	<u>50</u>	<u>168,215</u>	<u>150</u>	<u>481,862</u>
Pasivos							
Préstamos y depósitos recibidos	-	270,913	38,208	-	168,103	-	477,224
Otros pasivos	3,883	-	-	-	-	-	3,883
Total	<u>3,883</u>	<u>270,913</u>	<u>38,208</u>	<u>-</u>	<u>168,103</u>	<u>-</u>	<u>481,107</u>
Posición neta en moneda	<u>340</u>	<u>98</u>	<u>5</u>	<u>50</u>	<u>112</u>	<u>150</u>	<u>755</u>

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

26. Administración de Riesgos (continuación)

26.3 Riesgo de mercado (continuación)

Riesgo de tasa de cambio (continuación)

	31 de diciembre de 2014						
	Real brasileño expresado en US\$	Euro europeo expresado en US\$	Yen japonés expresado en US\$	Peso colombiano expresado en US\$	Peso mexicano expresado en US\$	Otras monedas expresadas en US\$(1)	Total
Tasa de cambio	2.66	1.21	119.49	2378.64	14.71		
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	501	8	7	27	867	126	1,536
Inversiones en valores y otros activos financieros	5,269	-	-	-	5,336	-	10,605
Préstamos a costo amortizado	-	-	-	-	140,616	-	140,616
Otros activos	-	60,745	4,185	-	160,764	-	225,694
Total	<u>5,770</u>	<u>60,753</u>	<u>4,192</u>	<u>27</u>	<u>307,583</u>	<u>126</u>	<u>378,451</u>
Pasivos							
Préstamos y depósitos recibidos	-	66,303	4,185	-	307,853	-	378,341
Otros pasivos	5,269	-	-	-	-	-	5,269
Total	<u>5,269</u>	<u>66,303</u>	<u>4,185</u>	<u>-</u>	<u>307,853</u>	<u>-</u>	<u>383,610</u>
Posición neta en moneda	<u>501</u>	<u>(5,550)</u>	<u>7</u>	<u>27</u>	<u>(270)</u>	<u>126</u>	<u>(5,159)</u>
	1 de enero de 2014						
	Real brasileño expresado en US\$	Euro europeo expresado en US\$	Yen japonés expresado en US\$	Peso colombiano expresado en US\$	Peso mexicano expresado en US\$	Otras monedas expresadas en US\$(1)	Total
Tasa de cambio	2.36	1.38	105.28	1,930.00	13.09		
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	533	141	6	35	543	65	1,323
Inversiones en valores y otros activos financieros	5,509	-	-	-	-	-	5,509
Préstamos a costo amortizado	-	-	-	-	220,880	-	220,880
Otros activos	-	-	4,749	-	94,371	-	99,120
Total	<u>6,042</u>	<u>141</u>	<u>4,755</u>	<u>35</u>	<u>315,794</u>	<u>65</u>	<u>326,832</u>
Pasivos							
Préstamos y depósitos recibidos	-	-	4,749	-	316,879	-	321,628
Otros pasivos	5,509	-	-	-	-	-	5,509
Total	<u>5,509</u>	<u>-</u>	<u>4,749</u>	<u>-</u>	<u>316,879</u>	<u>-</u>	<u>327,137</u>
Posición neta en moneda	<u>533</u>	<u>141</u>	<u>6</u>	<u>35</u>	<u>(1,085)</u>	<u>65</u>	<u>(305)</u>

(1) Incluye otras monedas tales como: peso colombiano, dólar australiano, dólar canadiense, francos suizos, soles peruanos y renmimbi.

Notas a los estados financieros consolidados*(En miles de US dólares)***26. Administración de Riesgos (continuación)****26.5 Riesgo Operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida debido a fallas en los sistemas, errores humanos, fraude o eventos externos. Cuando fallan los controles para operar efectivamente, los riesgos operacionales pueden causar daño a la reputación, tener implicaciones legales o reglamentarias, o dar lugar a pérdidas financieras. Bladex, al igual que todas las instituciones financieras, están expuestas a riesgos operacionales, incluyendo el riesgo de fraude por parte de los empleados y ajenos al Banco, la no obtención de autorizaciones internas adecuadas, la no documentación adecuada de las transacciones, fallas en los equipos, y los errores de los empleados, y cualquier fallo, interrupción o brecha en la seguridad o el funcionamiento de los sistemas de tecnología de la información del Banco podría dar lugar a interrupciones en tales actividades. Pueden producirse problemas de funcionamiento o errores, y su incidencia puede tener un impacto adverso en el negocio del Banco, situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo. El Banco no puede esperar eliminar todos los riesgos operacionales, pero se esfuerza en gestionar estos riesgos a través de un marco de control y de supervisión y de respuesta a los riesgos potenciales. Los controles incluyen la separación efectiva de los derechos de acceso, procedimientos de autorización y de reconciliación, procesos de formación del personal y de evaluación, tales como el uso de la auditoría interna

Administración de Capital

Los objetivos primordiales de la política de gestión de capital del Banco son de asegurar que el Banco cumpla con los requerimientos de capital impuestos externamente y mantener altas calificaciones de crédito e índices de capital saludables con el fin de apoyar el negocio y maximizar el valor para los accionistas.

El Banco maneja su estructura de capital y realiza ajustes a la misma de acuerdo a los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de sus actividades. Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, el Banco puede ajustar la cantidad de pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a los accionistas o emitir títulos de capital. No se han hecho cambios a los objetivos, políticas y procesos de los años anteriores. Sin embargo, están en constante revisión por la Junta.

	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014	1 de enero 2014
Capital Primario (Pilar I)	1,050,778	1,008,122	870,528
Capital Secundario (Pilar II)	(10,680)	(7,837)	(9,700)
Total de capital regulatorio	1,040,098	1,000,285	860,828
Activos ponderados por riesgo	6,460,108	6,660,010	5,942,178
Índice de capital			
Total de capital primario	16.27%	15.14%	14.65%

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

27. Adopción por primera vez de las NIIF

Para los periodos al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, el Banco preparó sus estados financieros de conformidad con los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos (US GAAP). Estos estados financieros consolidados, para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, son los primeros que el Banco ha preparado de conformidad con las NIIF en cumplimiento al mandato de la SBP para los bancos con licencia general en Panamá. De acuerdo con ello, el Banco ha preparado estados financieros que cumplan con las NIIF aplicables durante los periodos que terminan en o después del 31 de diciembre de 2015, junto con los datos del período comparativo al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, tal como se describe en el resumen de políticas contables significativas. En la preparación de estos estados financieros, el estado consolidado de situación financiera de apertura del Banco se preparó al 1 de enero de 2014, la fecha de transición del banco a las NIIF. Esta nota explica los principales ajustes realizados por el Banco en sus estados financieros consolidados 2014 bajo US-GAAP, incluyendo el estado consolidado de situación financiera al 1 de enero de 2014 y los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

27.1 Exenciones aplicadas

Diferencias de conversión acumuladas

Bladex ha elegido que las diferencias de conversión acumuladas de sus negocios en el extranjero sean consideradas nulas en la fecha de la transición, como resultado de los efectos de los tipos de cambio. En consecuencia, el Banco no requiere identificar las diferencias de conversión acumuladas que ocurrieron antes de la fecha de transición a las NIIF.

27.2 Estimaciones

Las estimaciones al 1 de enero de 2014 y al 31 de diciembre 2014 son consistentes con las estimaciones realizadas en las mismas fechas de conformidad con las US-GAAP (después de los ajustes para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables).

Las estimaciones utilizadas por el Banco para presentar estos montos de acuerdo con las NIIF reflejan condiciones que a 1 de enero de 2014, la fecha de transición a las NIIF y al 31 de diciembre, 2014

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

27. Adopción por primera vez de las NIIF (continuación)

Aplicación de la NIIF 1 (continuación)

Una conciliación de los estados de situación financiera consolidados para el año terminado en el 2014 y al 1 de enero de 2014, es el siguiente:

	Ref.	USGAAP 31 diciembre 2014	Ajuste	Reclasificación	NIIF 31 diciembre 2014	USGAAP 1 enero 2014	Ajuste	Reclasificación	NIIF 1 enero 2014
Activos									
Efectivo y equivalentes de efectivo		780,515	-	-	780,515	839,718	-	-	839,718
Instrumentos financieros:									
A valor razonable con cambios en resultados		57,574	-	-	57,574	118,661	(49,899)	-	68,762
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales		338,973	-	-	338,973	334,368	-	-	334,368
Inversiones a costo amortizado, neto	(a)	54,180	(277)	835	54,738	33,759	(189)	-	33,570
Préstamos a costo amortizado	(b)	6,686,244	-	-	6,686,244	6,148,298	-	-	6,148,298
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos		79,675	1,988	-	77,687	72,751	1,875	-	70,876
Intereses descontados no ganados y comisiones diferidas		8,509	-	-	8,509	6,668	-	-	6,668
Préstamos a costo amortizado, neto		6,598,060	(1,988)	-	6,600,048	6,068,879	(1,875)	-	6,070,754
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura - a valor razonable		12,324	-	-	12,324	15,217	-	-	15,217
Equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto		7,105	-	(144)	6,961	10,466	-	(2,034)	8,432
Activos intangibles, neto		1,024	-	-	1,024	-	-	1,890	1,890
Otros activos:									
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		114,018	-	-	114,018	1,128	-	-	1,128
Intereses acumulados por cobrar	(c)	47,938	239	-	48,177	40,727	51	-	40,778
Otros activos		13,561	-	(5,505)	8,056	8,389	-	(4,898)	3,491
Total de otros activos		175,517	239	(5,505)	170,251	50,244	51	(4,898)	45,397
Total de activos		8,025,272	1,950	(4,814)	8,022,408	7,471,312	(48,162)	(5,042)	7,418,108
Pasivos y patrimonio de los accionistas									
Depósitos:									
A la vista - no genera intereses		394	-	-	394	663	-	-	663
A la vista - generan intereses		83,781	-	-	83,781	62,384	-	-	62,384
A plazo	(d)	2,422,519	-	-	2,422,519	2,298,289	-	-	2,298,289
Total de depósitos		2,506,694	-	-	2,506,694	2,361,336	-	-	2,361,336
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura - a valor razonable	(d)	40,287	-	-	40,287	8,572	-	-	8,572
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados		52	-	-	52	72	-	-	72
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		300,519	-	-	300,519	286,162	-	-	286,162
Obligaciones y deuda a corto plazo		2,692,537	-	-	2,692,537	2,705,365	-	-	2,705,365
Obligaciones y deuda a largo plazo, neto	(e)	1,405,519	(214)	(5,649)	1,399,656	1,153,871	(145)	(5,042)	1,148,684
Otros pasivos:									
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		114,018	-	-	114,018	1,128	-	-	1,128
Intereses acumulados por pagar		14,855	-	-	14,855	13,786	-	-	13,786
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en créditos contingentes	(f)	6,849	3,024	-	9,873	5,222	832	-	6,054
Otros pasivos		32,878	-	-	32,878	27,947	-	-	27,947
Total de otros pasivos		168,600	3,024	-	171,624	48,083	832	-	48,915
Total de pasivos		7,114,208	2,810	(5,649)	7,111,369	6,563,461	687	(5,042)	6,559,106
Compromisos y contingencias		-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio de los accionistas:									
Acciones comunes		279,980	-	-	279,980	279,980	-	-	279,980
Acciones en tesorería		(77,627)	-	-	(77,627)	(82,008)	-	-	(82,008)
Capital pagado en exceso del valor asignado a las acciones comunes	(g)	117,339	2,305	-	119,644	118,646	1,978	-	120,624
Reservas de capital		95,210	-	-	95,210	95,210	-	-	95,210
Utilidades retenidas		510,046	(8,377)	-	501,669	458,699	(3,803)	-	454,896
Otros resultados integrales	(h)	(13,885)	5,212	835	(7,837)	(12,575)	2,875	-	(9,700)
Total de patrimonio de los accionistas		911,063	(860)	835	911,039	907,851	(48,849)	-	859,002
Total de pasivo y patrimonio de los accionistas		8,025,272	1,950	(4,814)	8,022,408	7,471,312	(48,162)	(5,042)	7,418,108

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

27. Adopción por primera vez de las NIIF (continuación)

Aplicación de la NIIF 1 (continuación)

Una conciliación de los estados consolidados de ganancias o pérdidas para el año finalizado en el 2014 es el siguiente:

	Ref	USGAAP 2014	Ajustes	NIIF 2014
Ingreso por intereses de instrumentos financieros:				
Depósitos		1,545	-	1,545
A valor razonable		20	(20)	-
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales		8,115	-	8,115
A costo amortizado	(c)	203,050	188	203,238
Total de ingreso de intereses		212,730	168	212,898
Gasto de intereses:				
Depósitos		11,245	-	11,245
Fondo de inversión		37	(37)	-
Obligaciones y deuda a corto plazo		23,893	-	23,893
Obligaciones y deuda a largo plazo		36,424	-	36,424
Total de gasto de intereses		71,599	(37)	71,562
Ingreso neto de intereses		141,131	205	141,336
Otros ingresos:				
Honorarios y comisiones, neto		17,502	-	17,502
Instrumentos financieros derivados y cambios en moneda extranjera	(d,e)	872	(664)	208
Ganancia de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(h)	3,016	(655)	2,361
Ganancia de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		1,871	-	1,871
Ganancia en venta de préstamos		2,546	-	2,546
Otros ingresos	(f)	1,744	42	1,786
Otros ingresos, neto		27,551	(1,277)	26,274
Total de ingresos		168,682.00	(1,072.00)	167,610
Gastos:				
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas en préstamos a costo amortizado	(b)	6,895	(113)	6,782
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas en instrumentos de inversión	(a)	(7)	1,037	1,030
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas en créditos contingentes	(f)	1,627	2,192	3,819
Salarios y otros gastos de personal	(g)	31,339	227	31,566
Depreciación de equipo y mejoras a la propiedad arrendada		2,487	(942)	1,545
Amortización de activos intangibles		-	942	942
Servicios profesionales		5,177	-	5,177
Mantenimiento y reparaciones		1,544	-	1,544
Gasto de fondos de inversión		416	(416)	-
Otros gastos	(g)	12,739	99	12,838
Utilidad del año		106,465	(4,098)	102,366
Pérdida del año atribuible a interés redimible no controlado		(475)	475	-
Utilidad del año atribuible a accionistas de Bladex		106,940	(4,573)	102,366

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

27. Adopción por primera vez de las NIIF (continuación)

Aplicación de la NIIF 1 (continuación)

Una conciliación de los estados consolidados de flujos de efectivo para el año terminado en el 2014 es el siguiente:

	Ref.	USGAAP 31 diciembre 2014	Ajustes	NIIF 31 diciembre 2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:				
Utilidad del año		\$ 106,465	(4,099)	102,366
Partidas para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:				
Actividades de instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura		33,338	-	33,338
Depreciación de equipo y mejoras a la propiedad arrendada		2,487	(942)	1,545
Amortización de activos intangibles		-	942	942
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas	(b)	8,522	3,116	11,638
Ganancia neta en la venta de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(1,871)	-	(1,871)
Costo de compensación - planes de compensación	(f)	2,246	327	2,573
Ingreso de intereses	(c, h)	(212,730)	(168)	(212,898)
Gasto de intereses	(h)	71,599	(37)	71,562
Disminución (aumento) neto en activos operativos:				
Disminución (aumento) neto en depósitos en bancos, pignorados		(30,178)	-	(30,178)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(d,e,h)	10,877	861	11,738
Aumento neto en préstamos a costo amortizado		(536,075)	-	(536,075)
Otros activos		(5,191)	-	(5,191)
Aumento (disminución) neta en pasivos operativos:				
Aumento neto en depósitos recibidos		145,358	-	145,358
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas		(20)	-	(20)
Otros pasivos		3,646	-	3,646
Flujo de efectivo generado de actividades de operación				
Intereses recibidos		205,519	-	205,519
Intereses pagados		(70,530)	-	(70,530)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(266,538)</u>	<u>-</u>	<u>(266,538)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:				
Adquisición de equipo y mejoras a la propiedad arrendada		(87)	-	(87)
Adquisición de activos intangibles		(83)	-	(83)
Producto de la baja en activos de equipo y mejoras a la propiedad arrendada		13	-	13
Producto de la baja en activos intangibles		7	-	7
Producto del vencimiento de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		62,535	-	62,535
Producto de la venta de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		223,219	-	223,219
Producto del vencimiento de instrumentos financieros a costo amortizado		19,883	-	19,883
Compra de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(287,770)	-	(287,770)
Compra de instrumentos financieros a costo amortizado		(40,305)	-	(40,305)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(22,588)</u>	<u>-</u>	<u>(22,588)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:				
Disminución neto en obligaciones y deuda a corto plazo y valores vendidos bajo acuerdos de recompra		1,529	-	1,529
Producto de obligaciones y deuda a largo plazo		641,138	-	641,138
Repago de obligaciones y deuda a largo plazo		(389,490)	-	(389,490)
Dividendos pagados		(54,262)	-	(54,262)
Ejercicio de opciones sobre acciones		1,469	-	1,469
Recompra de acciones comunes		(640)	-	(640)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>199,744</u>	<u>-</u>	<u>199,744</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		1	-	1
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(89,381)	-	(89,381)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		830,686	-	830,686
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>\$ 741,305</u>	<u>-</u>	<u>741,305</u>

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

Adopción por primera vez de las NIIF (continuación)

Aplicación de la NIIF 1 (continuación)

El efecto total de la aplicación de la NIIF 1 sobre las utilidades retenidas y el patrimonio se muestra a continuación:

	Ref	31 diciembre 2014	1 enero 2014
Ajustes de transición registrados en la cuenta de capital pagado en exceso del valor asignado a las acciones comunes			
Ajuste para el reconocimiento de los costos de compensación sobre pagos basados en acciones	f)	2,305	1,978
Ajustes de transición registrados en utilidades retenidas			
Reconocimiento de ingresos por intereses sobre instrumentos financieros deteriorados	c)	239	51
El ajuste de valoración a precios de mercado según las coberturas de valor razonable y flujo de efectivo	d)	(1)	131
ajuste de diferencias de conversión acumuladas - exención de acuerdo con la NIIF 1	g)	(2,350)	(1,695)
Ajuste por pérdidas crediticias esperadas para los préstamos a costo amortizado	b)	(1,036)	1,044
Ajuste por deterioro en instrumentos de inversión	a)	(2,392)	(1,355)
Efecto de tipo de cambio en las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.	g)	(532)	-
Ajuste para el reconocimiento de los costos de compensación sobre pagos basados en acciones	f)	<u>(2,305)</u>	<u>(1,978)</u>
Efecto de transición a NIIF en utilidades retenidas		(8,377)	(3,803)
Transition adjustments recorded in other comprehensive income:			
Ajuste por la ineffectividades en las coberturas - cobertura del flujo de efectivo	g)	215	14
ajuste de diferencias de conversión acumuladas - exención de acuerdo con la NIIF 1	g)	2,350	1,695
Ajuste por deterioro en instrumentos de inversión	a)	2,115	1,166
Efecto de tipo de cambio en las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.	g)	<u>532</u>	<u>-</u>
Efecto de transición a NIIF en otros resultados integrales		5,212	2,875
Ajustes de transición registrados en otros componentes de patrimonio			
Desconsolidación del fondo de inversión	h)	<u>-</u>	<u>(49,899)</u>
Efecto total en patrimonio		<u>(860)</u>	<u>(48,849)</u>

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

27. Adopción por primera vez de las NIIF (continuación)

Aplicación de la NIIF 1 (continuación)

Explicaciones de las notas de las conciliaciones son los siguientes:

- a) El ajuste por deterioro en inversiones a FVOCI y a costo amortizado de acuerdo a la NIIF 9.
 - Bajo NIIF 9, los activos financieros clasificados como a FVOCI y los activos financieros clasificados como a costo amortizado están sujetos al mismo modelo de deterioro, que mide espera pérdidas de crédito tanto para las pérdidas esperadas de crédito a 12 meses o de por vida esperada.
- b) Ajuste por pérdidas esperadas de crédito para los préstamos a costo amortizado
 - El cálculo de la reserva para pérdidas esperadas de crédito en los préstamos a costo amortizado se ajustan para reflejar los requisitos establecidos en la NIIF 9, que indica que las pérdidas crediticias esperadas deben ser medidas a 12 meses o de por vida.
- c) Reconocimiento de ingresos por intereses sobre instrumentos financieros deteriorados.
 - Cuando se evalúa un aumento significativo en el riesgo de crédito en la etapa 3 (donde se ha producido un evento de crédito) los ingresos por intereses se calculan sobre la base del costo amortizado; en otras palabras, la cantidad en libros bruto después de deducir de la reserva por deterioro.
- d) El ajuste de valoración a precios de mercado como por su valor razonable y cobertura del flujo de efectivo
 - Como parte de la prueba de ineffectividad que se llevó a cabo para todos sus derivados, se realizaron ajustes al valor de mercado de los subyacentes.
- e) Ajuste por pérdidas esperadas de crédito para los instrumentos financieros fuera de balance
 - El cálculo de la reserva para pérdida esperada de crédito en instrumentos financieros fuera de balance se ajustan para reflejar los requisitos establecidos en la NIIF 9, que exige que las pérdidas crediticias esperadas debe ser medido a 12 meses o de por vida.
- f) Ajuste para el reconocimiento de los costos de pagos basados en acciones sobre la base del método de atribución acelerado.
 - En el caso de un otorgamiento escalonado, el Banco debe reconocer los gastos de compensación de forma acelerada. Anteriormente con USGAAP, para los otorgamientos que contienen sólo condiciones de servicio, el Banco había realizado la elección como política contable de reconocer los gastos de compensación sobre una base de línea recta, mientras que el otorgamiento fue valorado como un único otorgamiento sobre una vida promedio esperada.
- g) Ajuste por ineffectividades en las coberturas - cobertura del flujo de efectivo / ajuste de diferencias de conversión acumuladas - exención de acuerdo con la NIIF 1 / Efecto de tipo de cambio en las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Ajuste por ineffectividades en las coberturas - cobertura del flujo de efectivo

- Bajo USGAAP, el Banco utilizaba el método de “short-cut” para sus permutas de tipo de interés y el “critical term match” para el resto de sus derivados. De acuerdo con las NIIF, la ineffectividad se debe medir para todos sus derivados.

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US dólares)

27. Adopción por primera vez de las NIIF (continuación)

Aplicación de la NIIF 1 (continuación)

Efecto de conversión de corriente - exención de acuerdo con la NIIF 1

- El Banco considera las diferencias de conversión acumuladas de operaciones en el extranjero en la fecha de transición a ser cero. Después de la fecha de transición, las diferencias de conversión resultantes de la conversión de operaciones en el extranjero se reconocen en otro resultado global e incluido en una reserva de conversión dentro del patrimonio.

Extranjera de cambio de las inversiones a valor razonable a FVOCI

- Bajo USGAAP, el cambio de las instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se registró en otro resultado global. De acuerdo con las NIIF, las divisas de estas inversiones, que entra en la categoría de las inversiones a valor razonable a través de la OCI, deben registrarse en el resultado del ejercicio.

h) Desconsolidación del fondo de inversión

- Como resultado de la evaluación del control, de acuerdo con las NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", según el cual los derechos existentes no dan el Banco la capacidad de dirigir las actividades relevantes del fondo ni la capacidad de utilizar su poder sobre el participada para influir en su retorno, el Banco ha determinado que no existe ningún control sobre el fondo de inversión en la fecha de transición.

Reclasificación corresponde a la segregación de los intangibles de propiedad, planta y equipo, así como la presentación de la emisión de deuda cuesta junto con los pasivos.

Las reclasificaciones corresponden a la segregación de los intangibles de propiedad, planta y equipo, así como la presentación de los costos de emisión de deuda junto con los pasivos.

28. Eventos subsecuentes

Bladex anunció un dividendo efectivo trimestral de \$ 0.385 por acción correspondiente al cuarto trimestre de 2015. El dividendo en efectivo fue aprobado por la Junta Directiva y será pagado el 23 de febrero de 2016 para los accionistas comunes registrados del Banco al 10 de febrero de 2016. De acuerdo con la NIC 10 - "Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa", si una entidad declara dividendos después de la fecha de reporte, no puede reconocer el importe de estos dividendos como un pasivo en los estados financieros consolidados de fin de año.

Torre V, Business Park
Ave. La Rotonda, Urb. Costa del Este
Apartado 0819-08730
Panamá, República de Panamá
Tel: (507) 210 8500



www.bladex.com